



# भारत का राजपत्र The Gazette of India

साप्ताहिक/WEEKLY

प्राधिकार से प्रकाशित  
PUBLISHED BY AUTHORITY

सं० 10] नई दिल्ली, शनिवार, मार्च 11—मार्च 17, 2006 (फाल्गुन 20, 1927)  
No. 10] NEW DELHI, SATURDAY, MARCH 11—MARCH 17, 2006 (PHALGUNA 20, 1927)

इस भाग में भिन्न पृष्ठ संख्या दी जाती है जिससे कि यह अलग संकलन के रूप में रखा जा सके।  
(Separate paging is given to this Part in order that it may be filed as a separate compilation)

## भाग IV [PART IV]

[गैर-सरकारी व्यक्तियों और गैर-सरकारी संस्थाओं के विज्ञापन और सूचनाएं]  
[Advertisements and Notices issued by Private Individuals and Private Bodies]

### NOTICE

NO LEGAL RESPONSIBILITY IS ACCEPTED FOR THE PUBLICATION OF ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES IN THIS PART OF THE GAZETTE OF INDIA. PERSONS NOTIFYING THE ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES WILL REMAIN SOLELY RESPONSIBLE FOR THE LEGAL CONSEQUENCES AND ALSO FOR ANY OTHER MISREPRESENTATION ETC.

BY ORDER  
Controller of Publication

### नाम परिवर्तन

मैं, बांके लाल सुपुत्र श्री पराग, निवासी 508, सैक्टर 7, पुष्प विहार, नई दिल्ली सर्वसाधारण को सूचित करता हूँ कि मैंने अपने नाबालिग पुत्र का नाम प्यार में जोर्ज गिलवर्ट गौतम रख लिया था। जोकि क्रिस्चन नाम है। जबकि वास्तव में मैं और मेरा पुत्र जन्म से हिन्दू हैं और भविष्य में भी हिन्दू रहेंगे, साथ ही साथ मैंने अपने पुत्र का नाम जार्ज गिलवर्ट गौतम से बदल कर अमन प्रकाश गौतम रख लिया है। भविष्य में अमन प्रकाश गौतम पुत्र बांके लाल के नाम से जाना जाए।

प्रमाणित किया जाता है कि मैंने इस बारे में अन्य कानूनी शर्तों को पूरा कर लिया है।

बांके लाल  
[हस्ताक्षर (संरक्षक)]

### CHANGE OF NAME

I, hitherto known as APPANNA son of Sh. LAXMI NARAYAN employed as Work Charge Mazdoor in the Port Blair Municipal Council, residing at Buniyadabad (Ward No. 3), have changed my name and shall hereafter be known as T. NARAYAN S/o T. APPANNA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

APPANNA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as XEC DAUD MUZAVAR son of Sh. XEC ISSUB MUZAVAR employed as Telephone Mechanic in the Bharat Sanchar Nigam Limited, Panaji, Goa, residing at H. No. 92, Kesarkarvada, Morlem, Keri Sanquelim, Goa, have changed my name and shall hereafter be known as SHAIKH DAUD MUZAVAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

XEC DAUD MUZAVAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PRATIBHA wife of Sh. RITESH BHUTANI, residing at 356, Vasant Enclave, Vasant Vihar, New Delhi, have changed my name and shall hereafter be known as PRATIBHA BHUTANI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PRATIBHA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Sri VIKASH KUMAR RABIDAS son of Late DUKHU DAS employed as Instrument Tech. Gr-II in the Damodar Valley Corporation VIP Road, DVC Towers Kolkata-700054, residing at Village Chrudih P.O. Kushunda, Distt. Dhanbad, have changed my name and shall hereafter be known as Sri VIKHASH KUMAR DAS.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VIKASH KUMAR RABIDAS  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SUSHANT KUMAR son of Ms. NEERA LAMBA studying Summerfield School (CBSE), G.K.-I, New Delhi, residing at V-35/1, DLF, Phase-III, Gurgaon, have changed my name and shall hereafter be known as SUSHANT KUMAR LAMBA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUSHANT KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SHANKAR KRUSHNA BALMA son of Late KRUSHNA BALMA employed as Ordnance Factory, Ambajhari, Nagpur-21 in the Post of Labourer Un-skilled, Y&E/91/9045, residing at Quarter No. 9/39/2 Ordnance Factory, Ambajhari Estate, Nagpur-21, have changed my name and shall hereafter be known as SHANKAR KRUSHNA SORTE.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHANKAR KRUSHNA BALMA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as NAJMEEN QURESHI wife of Sh. VIKRAM SINGH employed in CRPF in the Post of Constable (Mahila), residing at Group Centre, CRPF, Bilaspur (Chhattisgarh), have changed my name and shall hereafter be known as MONA SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NAJMEEN QURESHI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SUMAN KANTA @ SUMAN KANTA KOHLI wife of Sh. DIDAR SINGH KHOKHAR a housewife, residing at M-440, Rishi Nagar, Shakur Basti, Delhi-110034, have changed my name and shall hereafter be known as SUMAN KANTA KHOKHAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUMAN KANTA @ SUMAN KANTA KOHLI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as DIDAR SINGH son of Late KHAZAN SINGH employed as Dy. Manager (IT) in the PACL India Ltd, residing at M-440, Rishi Nagar, Shakur Basti, Delhi-110034, have changed my name and shall hereafter be known as DIDAR SINGH KHOKHAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DIDAR SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RAKESH KUMAR SWARNKAR son of Sh. RAM LAKHAN employed as Audit Officer in the Office of the Principal Director of Audit, North Central Railway, Allahabad, residing at 36/11A/171 Bhawapur, Allahabad, have changed my name and shall hereafter be known as RAKESH KUMAR SONI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAKESH KUMAR SWARNKAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SANGEETA GUPTA daughter of Late KAPAL DEV GUPTA a housewife, residing at G-58 (GF) Nizamuddin West, New Delhi-110013, have changed my name and shall hereafter be known as SHIRIN FARHAD SURI W/o FARHAD SURI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SANGEETA GUPTA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ARUNA KUMARI wife of Sh. BIJENDRA SINGH AHLAWAT, residing at H. No. 56, Gopalnagar, Ph-I, Najafgarh, New Delhi-43, have changed my name and shall hereafter be known as ARUNA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ARUNA KUMARI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ARUN MISRA daughter of Late AMARNATH MISRA, residing at B-30, Hari Nagar, New Delhi-110064, have changed my name and shall hereafter be known as SUMITA GOSAIN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ARUN MISRA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as VARENDER KUMAR son of Sh. BRIJMOHAN, residing at B-81, Hari Nagar, New Delhi-110064, have changed my name and shall hereafter be known as VIRENDER KUMAR SHARMA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VARENDER KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RAJENDER KUMAR son of Late MANGAT SINGH CHHABADA employed as FGM in the SQAE (L), 19/13, National Stadium, Ministry of Defence (DGQA), New Delhi-110 001, residing at R-93, Pushap Vihar, MB Road, New Delhi, have changed my name and shall hereafter be known as RAJENDRA KUMAR CHHABADA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAJENDER KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as REENA MEHTA wife of Sh. NEERAJ KALRA, residing at 5/205, Subhash Nagar, New Delhi-110027, have changed my name and shall hereafter be known as REENA KALRA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

REENA MEHTA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as VIPAN KUMAR son of Sh. KALI DASS VAID employed as Manager Administration in the National Association of Software and Services Companies, Chankya Puri, New Delhi-110021, residing at Flat No. 5110-A, Sector-38, West Chandigarh-160014, have changed my name and shall hereafter be known as VIPIN KUMAR VAID.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VIPAN KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SHIRLEY JOSEPH wife of Sh. IYPE OOMMEN, residing at Flat No. 49, Neelgiri Apartments, Plot No. 45, Sector 9, Rohini, New Delhi-110085, have changed my name and shall hereafter be known as SHIRLEY OOMMEN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHIRLEY JOSEPH  
[Signature (in existing old name)]

I, DIDAR SINGH KHOKHAR son of Late KHAZAN SINGH employed as Dy. Manager (IT) in the PACL India Ltd., residing at M-440, Rishi Nagar, Shakur Basti, Delhi-110034, have changed the name of my minor son SIMAR SINGH aged 11 years and he shall hereafter be known as SIMAR SINGH KHOKHAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DIDAR SINGH KHOKHAR  
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as RAVINDER KAUR daughter of Late AMOLAK SINGH, residing at H. No. 1387, Sector-15, Faridabad-121007, Haryana, have changed my name and shall hereafter be known as RAMA SHARMA after marriage with Sh. SHIV SHANKER SHARMA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAVINDER KAUR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as CHAILIK LITTY JOHN son of Sh. ITTY MATHAL, residing at J-3/39, Ground Floor, Khirki Extn., Malviya Nagar, New Delhi-110017, have changed my name and shall hereafter be known as CHELAKAL ITTY JOHN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

CHAILIK LITTY JOHN  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MOHAMMED SALIM MALIK s/o Sh. NISAR AHMED, residing at 3136, Gali Sushila Turkman Gate, Delhi-110006, have changed my name and shall hereafter be known as SALIM MALIK.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MOHAMMED SALIM MALIK  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SANTOSH KUMARI wife of Sh. SHASHI RAWAL, residing at A4/403, IInd Floor, Paschim Vihar, New Delhi, have changed my name and shall hereafter be known as SAMITA RAWAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SANTOSH KUMARI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SHAKUNTALA DEVI wife of Sh. DESHPAL SINGH PANWAR, residing at G.G-I/129-A, Vikaspuri, N. Delhi, have changed my name and shall hereafter be known as SHEEL PANWAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHAKUNTALA DEVI  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Mrs. LILLY ARORA wife of Sh. PARDEEP KUMAR, residing at 2631/197, Onkar Nagar, Tri Nagar, Delhi-35, have changed my name and shall hereafter be known as LUCKY SETH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Mrs. LILLY ARORA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SETU KUMAR son of Sh. BIMAL BIHARI SHARAN JHA, residing at H. No. 44, 1st floor, Flat No. 3, J&K Block, Laxmi Nagar, Delhi-110092, have changed my name and shall hereafter be known as NEIL ARYA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SETU KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MANISH ARORA son of Sh. HARISH CHANDER, residing at 169, First Floor, State Bank Colony, G. T. Karnal Road, Delhi-110009, have changed my name and shall hereafter be known as MANISH GABA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MANISH ARORA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as AVNASH SHARMA wife of Sh. SOM NATH JOSHI, residing at T-5, Parvana Vihar, Sector-9, Plot No. 52, Rohini, Delhi-110085, have changed my name and shall hereafter be known as AVINASH JOSHI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

AVNASH SHARMA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SOM NATH son of Sh. JAGAN NATH, residing at 178, Geeta Apartment, Block-17, Geeta Colony, Delhi-110031, have changed my name and shall hereafter be known as SOM NATH KHURANA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SOM NATH  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as VIR PRABHA wife of Sh. SOM NATH KHURANA, residing at 178, Geeta Apartment, Block-17, Geeta Colony, Delhi-110031, have changed my name and shall hereafter be known as PRABHA KHURANA.



It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VIR PRABHA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SHEKHAR M. MAYEKAR son of Sh. MAHADEV ATMA MAYEKAR employed as T/M in the Bharat Sanchar Nigam Limited, residing at H. No. 117, Fontainhas, Mala Panaji Goa, have changed my name and shall hereafter be known as ATMA MAHADEV MAYEKAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHEKHAR M. MAYEKAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as CHHEDI LAL son of Late NANKU RAM employed as Supervisor in the Office of the A.G. (Audit) Uttaranchal Dehradun, residing at 18, Gandhi Gram Nai Basti Uttaranchal, Dehradun, have changed my name and shall hereafter be known as ANUKAM SAMRAT SAROJ.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

CHHEDI LAL  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as M. KALIAKRISHNAN son of Sh. K. MUTHU employed as Scientific Officer/Engineer 'D' in CWMF, BARCF in the Department of Atomic Energy, residing at 68, 8th Street, DAE, Twonship, Kalpakkam-603 102, Tamil Nadu, have changed my name and shall hereafter be known as M. KALIYAKRISHNAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

M. KALIAKRISHNAN  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SRI GOPAL son of Late MATHURA BHAGAT employed as Fitter (C & W) in the APDJ under CWS/APDJ, residing at Sitala Colony, 543/B, Alipurduar Junction, Jalpaiguri, have changed my name and shall hereafter be known as SRI GOPAL BAGAT.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SRI GOPAL  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ANUPAM GULERIA D/o of Shri Y. S. GULERIA R/o K-398, Kangra Niketan, Vikaspuri, New Delhi had changed my name as ANUPAM SAMBYAL after my marriage, now I am a divorcee and have changed my name and shall hereafter be known with my previous name as ANUPAM GULERIA for all purposes in future.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ANUPAM GULERIA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ROHIT LOWE son of Shri K. B. LOWE (KEITH BRADBURY LOWE) employed as Army Officer in the 107 AD Regiment C/o 56 APO, residing at 107 AD Regiment, Kalina Army Camp, Santa Cruz (E), Mumbai-400029, have changed my name and shall hereafter be known as ROHIT BAKSHI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ROHIT LOWE  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as NUPUR JAIN daughter of Mr. SUSHIL SETHI a Student in the Medical College, residing at M-231, Greater Kailash, have changed my name and shall hereafter be known as NOOPUR JAIN SETHI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NUPUR JAIN  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MANOJ KUMAR son of Sh. GURNAM SINGH employed as Investigator in the National Sample Survey Organisation (Field Operation Division), residing at Mohalla Chaudhrian City Phillaur Distt. Jalandhar Punjab-144410, have changed my name and shall hereafter be known as MANOJ AUJLA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MANOJ KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RAKESH son of Shri ROSHAN LAL employed as Ex-Navy in the Indian Navy, residing at H. No. 104, Gali No. 5, Shakti Nagar,

Rewari (HR), have changed my name and shall hereafter be known as RAKESH KUMAR YADAV.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAKESH

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ARVINDER PAL SINGH son of Sh. KARTAR SINGH, residing at 23/1, Punjabi Bagh Ext., Delhi-110026, have changed my name and shall hereafter be known as ARVINDER PAL SINGH RANGAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ARVINDER PAL SINGH

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ONKAR DUTTA son of Late RAM AVTAR DATTA employed as Mgr. (Finance) in the GAIL (India) Ltd., 16, Bhikaji Cama Place, R. K. Puram, New Delhi, residing at 2097, Ist Floor, Behind Bengali Kothi, Rani Bagh, New Delhi-110 034, have changed my name and shall hereafter be known as ONKAR NATH DATTA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ONKAR DUTTA

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as NEERU CHADHA wife of Sh. RAKESH SACHDEVA, residing at B-113, GRD FLR, Ashok Vihar, Phase-I, New Delhi-110052, have changed my name and shall hereafter be known as SEEMA SACHDEVA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NEERU CHADHA

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SUNEEL son of Late SATISH CHAND, employed as Peon in the Bharat Sanchar Nigam Limited, residing at House No. 294/3, Bhagat Vihar, Karawal Nagar, Delhi-110 094, have changed my name and shall hereafter be known as SUNIL KUMAR GUPTA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUNEEL

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as TITUS CHIRAYATH APHRAIN son of Sh. C. D. ABRAHAM own Business in the Indus Investment Solutions, residing at House No. 27, II Floor Masjid Moth South Ext. II, New Delhi-110049, have changed my name and shall hereafter be known as TITUS CHERIYALATH ABRAHAM.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

TITUS CHIRAYATH APHRAIN

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as USHA RANI daughter of Sh. MAHAVIR PARSHAD JAIN as Retired Teacher in Jain Girls Sr. Sec. School, Quilla Road, Rohtak, residing at Old : 16-A, New : 792-3/23, D.L.F. Colony, Rohtak (Haryana)-124001, have changed my name and shall hereafter be known as USHA JAIN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

USHA RANI

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ONKAR NATH son of Sh. SIRI RAM NAGRATH employed as Proprietor in the Srinagar Freight Carrier, 193, Kamla Market, New Delhi-110002, residing at B-61, Subhadra Colony, Delhi-110035, have changed my name and shall hereafter be known as ONKAR NATH NAGRATH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ONKAR NATH

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as JAGJIT SINGH son of Sh. NATHA SINGH a Student in the Jawaharlal Nehru University, residing at 222, Kaveri Hostel, JNU, New Delhi-110067, have changed my name and shall hereafter be known as JAGJIT SINGH SANDHU.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JAGJIT SINGH

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MANOJ son of Sh. VIJAY BHARDWAJ own business in the 3/394, (Old) 19/27-Nai Basti Lal Chand Colony, residing at

Bahadurgarh (Jhajjar), have changed my name and shall hereafter be known as MANOJ BHARDWAJ.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MANOJ

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MAMTA WASAN wife of Sh. DARSHAN GABA, residing at 401, Shiva Society, GH-6, Sector 21-D, Faridabad, Haryana, have changed my name and shall hereafter be known as KASHISH GABA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MAMTA WASAN

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as JATINDER KAUR wife of Sh. PARMINDER SINGH, residing at House No. 682, Sector 21-B, Faridabad, Haryana, have changed my name and shall hereafter be known as JATINDER KAUR GHOTRA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JATINDER KAUR

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PRAVEEN KUMARI daughter of Sh. SHANKAR DASS, residing at B-128-129, Nehru Vihar, Delhi-110054, have changed my name and shall hereafter be known as PRIYA LAMBA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PRAVEEN KUMARI

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as KARNAIL SINGH son of Sh. GURCHARAN SINGH employed as Chief Draftsman in the Survey of India, Survey of India Complex, Dakshin Marg, Sector-32A, Chandigarh, residing at House No. 594-A, Sector 32A, Chandigarh, have changed my name and shall hereafter be known as KARNAIL SINGH PANNU.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KARNAIL SINGH

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MRIDUL KAMAR son of Late ANIL KUMAR KAMAR employed as Sr. Clerk in the Office of C.S.C./RPF/E. Railway/Kolkata, residing at R. R. Plot-311, Post Office-East Kolkata Township Sub-Post Office, Kolkata-700 107, have changed my name and shall hereafter be known as MRIDUL KARMAKAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MRIDUL KAMAR

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ANSHU SONAK wife of Sh. PREM SINGH MEENA, residing at Motihari, East Champaran, have changed my name and shall hereafter be known as ANSHU.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ANSHU SONAK

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as T. THIRUNAVUKKARASU son of Sh. K. THIRUVENGADAM employed as Constable in the Central Industrial Security Force, residing at 46/27, Vembuli Amman Koil Street, Palavanthangal, Chennai-600 114, have changed my name and shall hereafter be known as T. GARAVATH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

T. THIRUNAVUKKARASU

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as LINGUMGUNTA CHANDRA SEKHAR son of Sh. L. SAMBA SIVA RAO employed as Upper Division Clerk in the Atomic Minerals Directorate for Exploration and Research, Government of India, Begumpet, Hyderabad-500016, residing at Flat No. 101, Sai Ramalakshmi Residency, H. No. 20/B, (10-3-45/5), Near Dena Bank, East Marredpally Secunderabad-500026, have changed my name and shall hereafter be known as LINGUMAGUNTA CHANDRA SHEKHAR (L.G. CHANDRA SHEKHAR).

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

LINGUMGUNTA CHANDRA SEKHAR

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Smt. HIRABEN MULJIBHAI NAYEE wife of Sh. JAYANTIBHAI NAYEE employed as

RM in the Telephone Exge. Vadali (Gujarat), residing at Kambosani, Ta-Vadali, Dist-Sabarkantha, have changed my name and shall hereafter be known as Smt. HIRABEN JAYANTIBHAI NAYEE.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

Smt. HIRABEN MULJIBHAI NAYEE  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as JASKARAN SINGH son of Sh. HARVINDER SINGH CHADHA, residing at C-24, Vishal Enclave, New Delhi-110 027, have changed my name and shall hereafter be known as JASKARAN SINGH CHADHA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JASKARAN SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as IQBAL KAUR wife of Sh. HARI SINGH, residing at U-24/3, GF, Town House, DLF Qutab Enclave, Phase-III, Gurgaon, have changed my name and shall hereafter be known as IQBAL KAUR MASON.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

IQBAL KAUR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as HARI SINGH son of Late BHAGWAN SINGH, residing at U-24/3, GF, Town House, DLF Qutab Enclave, Phase-III, Gurgaon, have changed my name and shall hereafter be known as HARI SINGH MASON.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HARI SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RENU BALA wife of Sh. PARVESH KUMAR, residing at House No. 1708B Block, Jahangirpuri, Delhi, have changed my name and shall hereafter be known as RENU.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RENU BALA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MANISH KUMAR son of Sh. AMAR CHAND PANJWANI as student in the University of Technology Sydney, residing at House No. 337, Type IV, Laxmi Bai Nagar, New Delhi-110025, have changed my name and shall hereafter be known as MANISH KUMAR PANJWANI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MANISH KUMAR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as NASIB SINGH son of Sh. S. BHAGAT SINGH, residing at R-113/2, Model Town-III, Delhi-110 009, have changed my name and shall hereafter be known as NASIB SINGH SAINI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NASIB SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SATWINDER KAUR wife of Sh. S. NASIB SINGH, residing at R-113/2, Model Town-III, Delhi-110 009, have changed my name and shall hereafter be known as SATWINDER KAUR SAINI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SATWINDER KAUR  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as HARJIT SINGH son of Sh. RAM SINGH, residing at U-46/23, DLF-III, Gurgaon, Haryana, have changed my name and shall hereafter be known as HARJIT SINGH BAGGA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HARJIT SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as AMANDIP SINGH son of Sh. JASWINDER SINGH GILL, residing at D-7/3, Sector-15, Rohini, Delhi-110085, have changed my name and shall hereafter be known as AMANDIP SINGH GILL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

AMANDIP SINGH  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PARMINDER KAUR wife of Sh. HARJIT SINGH, residing at U-46/23, DLF-II, Gurgaon, Haryana, have changed my name and shall hereafter be known as PARMINDER KAUR BAGGA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PARMINDER KAUR  
[Signature (in existing old name)]

I, HARJIT SINGH son of Sh. RAM SINGH, residing at U-46/23, DLF-III, Gurgaon, Haryana, have changed the name of minor daughter HARMEHAR KAUR aged 8 months and she shall hereafter be known as HARMEHAR KAUR BAGGA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HARJIT SINGH  
[Signature of Guardian]

I, HARJIT SINGH son of Sh. RAM SINGH, residing at U-46/23, DLF-III, Gurgaon, Haryana, have changed the name of my minor son HARMINDER SINGH aged 10 years and he shall hereafter be known as HARMINAR SINGH BAGGA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HARJIT SINGH  
[Signature of Guardian]

I, hitherto known as YASHODA daughter of Sh. RAMESH KUMAR, residing at 1/18, Lakhpat Colony Part-I, Badarpur, New Delhi-110044, have changed my name and shall hereafter be known as MAYA VERMA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

YASHODA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ANIL KUMAR GUPTA son of Sh. RAM KISHAN DAS, residing at 4739/14, Pahari Dhiraj, Delhi-110006, have changed my name and shall hereafter be known as ANIL SRIRAM.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ANIL KUMAR GUPTA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MANISH GARG son of Sh. PITAMBER AGARWAL, employed as Business in the Chandni Chowk, residing at Flat No. 129, Plot No. 44, Sector-9, Rohini, Vasundra Apts., Delhi-110085, have changed my name and shall hereafter be known as MANISH AGARWAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MANISH GARG  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SUNITA SETIA wife of Sh. RAKESH NANDA, residing at GH-14/543, Paschim Vihar, New Delhi-110087, have changed my name and shall hereafter be known as MEGHA NANDA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUNITA SETIA  
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SUNIL SACHDEVA son of Sh. JUGAL KISHOR SACHDEVA employed as Field Officer in the A.R.C., Security, Sant Nagar, East of Kailash, New Delhi, residing at E-16, Old Seema Puri, Delhi-95, have changed my name and shall hereafter be known as MOHAMMAD SAHIL KHAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUNIL SACHDEVA  
[Signature (in existing old name)]

#### CHANGE OF RELIGION

I, MOHAMMAD SAHIL KHAN son of Sh. JUGAL KISHOR SACHDEVA employed as Field Officer in the A.R.C., Security, Sant Nagar, East of Kailash, New Delhi, residing at E-16, Old Seema Puri, Delhi-95, do hereby solemnly affirm and declare that I have embraced Muslim and renounced Hindu with effect from 18-1-2006.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MOHAMMAD SAHIL KHAN  
(Signature)

नेशनल स्टॉक एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड

पंजीकृत कार्यालय : एक्सचेंज प्लाजा, सी-1, ब्लॉक जी,

बांद्रा-कुर्ला काम्पलेक्स, बांद्रा (पूर्व), मुंबई-400051,

एक्सचेंज के एनएसई (फ्यूचर एण्ड ऑप्शन) कारोबारी विनियमनों में विहित उपबंधों को नीचे दी गई सीमा तक संशोधित किया जाता है :

1. एनएसई (फ्यूचर एण्ड ऑप्शन) कारोबारी विनियमनों के अध्याय 6 में विनियमन 6.1.6.1 में खंड (ग) के रूप में निम्नलिखित खंड अंतःस्थापित किया जाता है :

उद्धरण चिन्ह शुरू

6.1.6.1

- (ग) प्रत्येक कारोबारी सदस्य अपने प्रत्येक ग्राहक के संबंध में निधियों और प्रतिभूतियों दोनों के पूर्ण "खाता वितरण" ऐसी आवृत्तिता में, जो तीन महीने (कैलेंडर तिमाही) से अधिक न हो, उक्त अवधि के समाप्त होने के एक महीने के अंदर भेजेगा। विवरण में यह भी बताया जाएगा कि ग्राहक के कारोबारी सदस्य को विवरण प्राप्ति के 30 दिन के अंदर उसमें अशुद्धियों को, यदि कोई हों, सूचित करेगा।

उद्धरण चिन्ह बंद

2. एनएसई (फ्यूचर एण्ड ऑप्शन) कारोबारी विनियमनों के अध्याय 6 में विनियमन 6.1.20 के रूप में निम्नलिखित खंड अंतःस्थापित किया जाता है:

उद्धरण चिन्ह शुरू

- 6.1.20 उपर्युक्त में कुछ भी होने के बावजूद प्रत्येक एफएंडओ क्लियरिंग सदस्य मुकदमे के पूरा होने तक उन दस्तावेजों के, इलेक्ट्रॉनिक और फिजिकल रूप के मूल को सुरक्षित रखेगा, जिनकी प्रतियां केन्द्रीय अन्वेषण ब्यूरो, पुलिस अथवा किसी अन्य प्रवर्तन एजेंसी द्वारा उनकी जांच के दौरान एकत्रित की गई थीं।

उद्धरण चिन्ह बंद

कृते नेशनल स्टॉक एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड

जे. रविचन्द्रन

निदेशक (वित्त एवं विधि) और कंपनी सचिव

टिप्पणी : अंग्रेजी और हिन्दी पाठ में भिन्नता की स्थिति में अंग्रेजी पाठ अभिभावी होगा।

नेशनल सिक्यूरिटीज़ क्लीयरिंग कारपोरेशन लिमिटेड

पंजीकृत कार्यालय : एक्सचेंज प्लाज़ा, सी-1, ब्लॉक जी,

बांद्रा-कुर्ला काम्पलेक्स, बांद्रा (पूर्व), मुंबई-400051,

एनएससीसीएल (फ्यूचर एंड ऑप्शन) विनियमनों में विहित उपबंधों को नीचे दी गई सीमा तक अध्याय 8 में विनियमन 8.2.11 के रूप में निम्नलिखित धारा को जोड़कर संशोधित किया जाता है :

उद्धरण चिन्ह शुरू

8.2.11 उपर्युक्त में कुछ भी होने के बावजूद प्रत्येक एफएंडओ क्लीयरिंग सदस्य मुकदमे के पूरा होने तक दस्तवेजों के, इलेक्ट्रॉनिक और फिजिकल रूप के मूल को सुरक्षित रखेगा, जिनकी प्रतियां केन्द्रीय अन्वेषण ब्यूरो, पुलिस अथवा किसी अन्य प्रवर्तन एजेंसी द्वारा उनकी जांच के दौरान एकत्रित की गई थीं।

उद्धरण चिन्ह बंद

कृते नेशनल सिक्यूरिटीज़ क्लीयरिंग कारपोरेशन लिमिटेड

आर. जयकुमार

सहायक कंपनी सचिव

टिप्पणी : अंग्रेजी और हिन्दी पाठ में भिन्नता की स्थिति में अंग्रेजी पाठ अभिभावी होगा।

#### NATIONAL STOCK EXCHANGE OF INDIA LIMITED

Regd. Office : Exchange Plaza, C-1, Block-G, Bandra-Kurla Complex, Bandra (East), Mumbai-400 051

The provisions contained in the NSE (Futures & Options) Trading Regulations are amended to the extent given hereinbelow :—

1. The following clause is inserted as clause (c) to Regulation 6.1.6.1 in Chapter 6 of NSE (Futures & Options) Trading Regulations :

#### QUOTE

6.1.6.1

- (c) Every Trading Member shall send a complete 'Statement of Accounts' for both funds and securities in respect of each of its clients in such periodicity not exceeding three months (calendar quarter) within a month of the expiry of the said period. The

Statement shall also state that the client shall report errors, if any, in the Statement within 30 days of receipt thereof to the Trading Member.

#### UNQUOTE

2. The following clause is inserted as Regulation 6.1.20 in Chapter of 6 NSE (Futures & Options) Trading Regulations :

#### QUOTE

- 6.1.20 Notwithstanding anything contained hereinabove, every Trading Member of the F&O Segment of the Exchange shall preserve the originals of the documents, both in electronic and physical form, copies of which have been taken by CBI, Police or any other enforcement agency during the course of their investigation till the trial is completed.

#### UNQUOTE

for National Stock Exchange of India Limited  
J. RAVICHANDRAN  
Director (F&L) &  
Company Secretary

#### NATIONAL SECURITIES CLEARING CORPORATION LIMITED

Regd. Office : Exchange Plaza, C-1, Block-G, Bandra-Kurla Complex, Bandra (East), Mumbai-400 051

The provisions contained in the NSCCL (Futures & Options) Trading Regulations are amended to the extent given hereinbelow through insertion of the following clause as Regulation 8.2.11 in Chapter 8 of NSCCL (Futures & Options) Trading Regulations :

#### QUOTE

- 8.2.11 Notwithstanding anything contained hereinabove, every F&O Clearing Member shall preserve the originals of the documents, both in electronic and physical form, copies of which have been taken by CBI, Police or any other enforcement agency during the course of their investigation till the trial is completed.

#### UNQUOTE

for National Securities Clearing Corporation Limited

R. JAYAKUMAR  
Asstt. Company Secretary

## मल्टी कमोडिटी एक्सचेंज

## मल्टी कमोडिटी एक्सचेंज ऑफ इंडिया लि.

## एम सी एक्स

## राष्ट्रव्यापी बहु-वस्तु बाज़ार

उप-विधि

## 1. प्रस्तावना

- 1.1 इन उप-विधियों को "मल्टी कमोडिटी एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड, मुंबई की उप-विधियाँ" के रूप में जाना जाएगा और ये संक्षिप्तता तथा सुविधा के लिए हैं, इसमें इसके पश्चात इन "उप-विधियों" या "एक्सचेंज की उप-विधियों" के रूप में निर्दिष्ट हैं। /
- 1.2 ये उप-विधियाँ ऐसी तारीख से प्रभावी होंगी जिसे मल्टी कमोडिटी एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड, मुंबई (इसमें इसके पश्चात 'एक्सचेंज' के रूप में निर्दिष्ट) के शासी बोर्ड तथा वायदा बाज़ार आयोग (इसमें इसके पश्चात 'एफएमसी' या आयोग के रूप में निर्दिष्ट) इस संबंध में निर्दिष्ट करें।
- 1.3 ये उप-विधियाँ वायदा संविदा (विनियमन अधिनियम, 1952 वायदा संविदा (विनियमन) नियम, 1954 और उसके अधीन बनाये गये नियमों तथा विनियमों के प्रावधानों के अलावा होंगे। ये उप-विधियाँ वायदा संविदा (विनियम) अधिनियम 1952 (इसमें इसके पश्चात "एफ सी आर ए" के रूप में निर्दिष्ट), समय-समय पर यथा संशोधित वायदा संविदा (विनियमन) नियम 1954 (इसमें इसके पश्चात 'एफ सी आर' के रूप में निर्दिष्ट) और भारत सरकार तथा/या एफ एम सी द्वारा इसके अधीन समय-समय पर जारी नियमों, विनियमों, निर्देशों, आदेशों, दिशानिर्देशों, मानदंडों और परिपत्रों के प्रावधानों के अधीन सदैव पढ़ी जाएंगी।
- 1.4 एक्सचेंज के किसी नियम, विनियम या उप-विधि के प्रावधानों तथा एफ सी आर ए या एफ सी आर आर के प्रावधानों के बीच किसी अंतर के मामले में, एफ सी आर ए / एफ सी आर आर के प्रावधान अभिभावी होंगे, सिवाय कि जहाँ एफ सी आर ए / एफ सी आर आर एक्सचेंज के नियमों, अनुच्छेदों, विनियमों या उपविधियों की प्रयोज्यता / प्रवर्तन की अनुमति देता है।

## 2. परिभाषाएं

2.1 जब तक संदर्भ में यह स्पष्ट रूप से अन्यथा उल्लिखित न हो, इसमें प्रयुक्त किंतु इसमें परिभाषित न किये गये सभी शब्दों तथा अभिव्यक्तियों के वही अर्थ होंगे जो निम्नलिखित में निर्दिष्ट हैं :-

2.1.1 वायदा संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1952 तथा उसके अधीन विरचित नियम

2.1.2 मल्टी कमोडिटी एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड के नियम, संस्था के बहिर्नियम तथा अंतर्नियम।

2.2 यदि कोई शब्द एक से अधिक संविधि में परिभाषित है तो उस संविधि, जो इसमें इसके ऊपर निर्दिष्ट अन्य कानूनों से पहले आता है, में यथा परिभाषित उसका अर्थ अभिभावी होगा, जब तक संदर्भ में यह स्पष्ट रूप से अन्यथा उल्लिखित न हो।

2.3 एक्सचेंज की उप-विधियों के संबंध में, यदि इसके विषय या संदर्भ से असंगत या प्रतिकूल नहीं है, निम्नलिखित शब्दों तथा अभिव्यक्तियों के नीचे दिये गये अनुरूप अर्थ होंगे :-

2.3.1 अतिरिक्त मार्जिन से कोई अतिरिक्त मार्जिन जमा अभिप्रेत होगा जो संविदा में एक स्थिति स्थापित करने तथा / या बनाये रखने के लिए संविदाकारी पक्षकार से अपेक्षित है।

2.3.2 अनुमोदित कार्यालय से ऐसे परिसर तथा कार्यालय सहित एक्सचेंज के सदस्य का पंजीकृत कार्यालय अभिप्रेत है जहाँ सदस्य को यंत्रीकृत व्यापारिक प्रणाली या एक्सचेंज की किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर व्यापार करने तथा / या निपटान करने और / या सहायक कार्यालय कार्यकलाप करने के लिए एक्सचेंज द्वारा अनुमति है।

2.3.3 अनुमोदित प्रयोक्ता एक्सचेंज की उपविधियों नियमों तथा विनियमों के अनुसार एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित व्यक्ति है। 'प्रयोक्ता' शब्द का प्रयोग 'अनुमोदित प्रयोक्ता' शब्द के स्थान पर किया जा सकता है।

2.3.4 'अंतर्नियम' से मल्टी कमोडिटी एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड के संस्था अंतर्नियम अभिप्रेत है और वर्तमान में प्रवृत्त इसमें कोई संशोधन या परिवर्तन शामिल है।

2.3.5 प्राधिकृत व्यक्ति से ऐसा व्यक्ति अभिप्रेत है जो एक्सचेंज सदस्य या सहभागी के एक प्राधिकृत या अनुमोदित प्रयोक्ता के रूप में एक्सचेंज के पास पंजीकृत है और एक्सचेंज सदस्य या सहभागी द्वारा पैसे के रूप में अभिव्यक्त या किसी प्रकार के कार्य या कार्यकलाप, शारीरिक या अन्यथा के लिए अभिव्यक्त किये जाने वाले पारिश्रमिक (चाहे वेतन, कमीशन, भत्ता या अन्य रूप में हो), और जिसे अपना पारिश्रमिक एक्सचेंज में किये गये तथा निष्पादित सौदे से सीधे या परोक्ष रूप में संबंधित किसी कार्यकलाप के लिए एक्सचेंज सदस्य या सहभागी से सीधे या परोक्ष रूप में मिलता है, भले ही ऐसे व्यक्ति को उसके द्वारा दी गई सेवाओं के लिए एक्सचेंज के सदस्य या सहभागी से कोई प्रतिफल या पारिश्रमिक प्राप्त न होता हो।

2.3.6 सदस्य के प्राधिकृत प्रतिनिधि से सदस्य का प्रतिनिधित्व करने तथा उसकी ओर से कार्य करने के लिए सदस्य द्वारा प्राधिकृत और एक्सचेंज की उपविधियों, संस्था अंतर्नियमों तथा बहिर्नियमों के अंतर्गत इस रूप में पंजीकृत व्यक्ति अभिप्रेत है।



- 2.3.7 एक्सचेंज की यंत्रीकृत व्यापारिक प्रणाली से एक्सचेंज द्वारा अनुमत संविदाओं में सौदे के लिए एक्सचेंज द्वारा प्रदान की गई कंप्यूटरीकृत प्रणाली अभिप्रेत है, जिस तक एक्सचेंज के सदस्य को पहुँच या तो स्वयं द्वारा या उसके प्राधिकृत व्यक्तियों, सहभागियों, प्राधिकृत प्रयोक्ताओं तथा ग्राहकों द्वारा प्रयोग के लिए उपलब्ध करायी जाती है और जो एक्सचेंज में क्रय-विक्रय की जाने वाली संविदाओं में भाव उपलब्ध कराती है, ऐसी संविदाओं में क्रय-विक्रय सुगम बनाती है और किये गये सौदों, क्रय-विक्रय की गई मात्रा, अन्य अधिसूचनाएं आदि, जो संबंधित प्राधिकारी द्वारा उस पर रखे जाने के लिए निश्चित की जाएं, के बारे में सूचना का प्रसार करती है। यंत्रीकृत व्यापारिक प्रणाली को इसमें इसके बाद 'एटीएस' के रूप में निर्दिष्ट किया जाएगा।
- 2.3.8 "आधार" किस्म या कोटि से एक्सचेंज के नियमों तथा / या विनियमों में निर्धारित संविदा विनिर्देशनों में यथा निर्दिष्ट रूप में एक्सचेंज में इसकी फ्यूचर संविदा में क्रय-विक्रय के लिए अनुमत वस्तु की मानक किस्म या कोटि अभिप्रेत है जो किसी "प्रीमियम" या "डिस्काउंट" के बिना सुपुर्दगी योग्य है।
- 2.3.9 बैंक से एक अनुसूचित वाणिज्यिक बैंक या भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा भारत में बैंक का कारोबार करने के लिए लाइसेंस प्राप्त विदेशी बैंक अभिप्रेत है।
- 2.3.10 बोर्ड से 'मल्टी कमोडिटी एक्सचेंज ऑफ इंडिया लि. का बोर्ड अभिप्रेत है और इसे 'शासी बोर्ड' के रूप में निर्दिष्ट किया जा सकता है।
- 2.3.11 लेखा बहियों, रिकार्डों तथा दस्तावेजों में वे लेखाबहियां, रिकार्ड तथा दस्तावेज शामिल हैं जो वायदा संविदा (विनियमन) अधिनियम 1952 और इसके अधीन विरचित नियमों और एक्सचेंज तथा समाशोधन गृह की उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों के अंतर्गत रखे जाने अपेक्षित हैं और कंप्यूटर में या किसी इलेक्ट्रॉनिक रूप में या एक्सचेंज के सदस्य के किसी अन्य रूप में रखे गये रिकार्ड शामिल हैं।
- 2.3.12 एक्सचेंज के किसी सदस्य के संबंध में शाखा कार्यालय से एक शाखा के रूप में वर्णित कोई संस्थापना, वही या पर्याप्त रूप से वही कार्यकलाप, जो प्रधान कार्यालय द्वारा किया जाता है, करने के लिए कोई संस्थापना अभिप्रेत है, सिवाय कि एक्सचेंज के सदस्य, जो एक्सचेंज में क्रय-विक्रय करने का अधिकार रखते हैं, के माध्यम से क्रय-विक्रय करने वाले ग्राहकों के कार्यालय।
- 2.3.13 क्रय ऑर्डर से एक्सचेंज में क्रय-विक्रय के लिए अनुमत संविदा को खरीदने के लिए ऑर्डर अभिप्रेत है।
- 2.3.14 क्रेता से तथा में, जब तक संदर्भ अन्यथा सूचित न करे, क्रेता ग्राहक, क्रेता ग्राहक के एजेंट के रूप में या की ओर से कार्यरत या अपने खाते पर खरीदने वाला क्रेता एक्सचेंज सदस्य अभिप्रेत है तथा शामिल है।
- 2.3.15 उप-विधियों, विनियमों तथा नियमों से एक्सचेंज के संस्था अंतर्नियमों तथा इन-उप-विधियों के अनुसरण में बनायी गयी एक्सचेंज की उप-विधियां, नियम तथा विनियम अभिप्रेत हैं और इसमें किया गया कोई पुनः अधिनियमन, संशोधन या परिवर्तन और बोर्ड या उसके द्वारा गठित तथा परिपत्र आदेश या नोटिस जारी करने के लिए प्राधिकृत समिति द्वारा जारी किये गये परिपत्र, आदेश तथा नोटिस शामिल हैं।
- 2.3.16 प्रमाणित मालगोदाम रसीद से एक्सचेंज या एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित किसी एजेंसी के प्राधिकार के अंतर्गत प्रमाणित मालगोदाम रसीद के हिताधिकारी स्वामी या धारक द्वारा उल्लिखित किस्म तथा गुणवत्ता की

- वस्तुओं की उल्लिखित मात्रा के स्वामित्व को प्रमाणित करते हुए मालगोदाम रसीद अभिप्रेत है। प्रमाणित मालगोदाम रसीद भौतिक रूप में या डिमेंट/इलेक्ट्रॉनिक रूप में होगी, जैसा भी विधि द्वारा अनुमत हो।
- 2.3.17 प्रमाणित मालगोदाम से वस्तु संविदाओं में सौदों के परिणामस्वरूप उत्पन्न संविदात्मक दायित्वों को पूरा करने के लिए सुपुर्दगी करने या सुपुर्दगी लेने के लिए एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित तथा निर्दिष्ट मालगोदाम अभिप्रेत है।
- 2.3.18 अध्यक्ष से मल्टी कमोडिटी एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड के निदेशक मंडल का अध्यक्ष अभिप्रेत है।
- 2.3.19 मुख्य कार्यपालक अधिकारी से बोर्ड द्वारा नियुक्त एक्सचेंज का मुख्य कार्यपालक अधिकारी अभिप्रेत है।
- 2.3.20 सर्वुलर ट्रेडिंग से किसी ग्राहक या एक्सचेंज के सदस्य अथवा संबंधित एक्सचेंज सदस्यों तथा उनके ग्राहकों के समूह द्वारा सामान्यतः एक से अधिक एक्सचेंज सदस्यों के माध्यम से ट्रेडिंग करना और इस समूह के एक या अधिक व्यक्तियों के साथ सौदे निष्पादित करना और क्रय आदेश करार करना और दूसरी ओर, संविदा के मूल्य में हेर-फेर करने तथा/या संविदा में कृत्रिम मात्रा उत्पन्न करने के उद्देश्य से उसी समूह के एक या अधिक व्यक्तियों के साथ तथा /या अन्य असंबद्ध व्यक्तियों के साथ विक्रय आदेश या विपर्यय करार करना अपेक्षित है।
- 2.3.21 समाशोधन एजेंसी से तथा में समाशोधन गृह तथा या क्लियरिंग कॉरपोरेशन अभिप्रेत है तथा शामिल है जिसकी सेवाएं एक्सचेंज द्वारा एक्सचेंज में किये गये सौदों की सुपुर्दगी द्वारा या अन्यथा समाशोधन, गारंटी तथा निपटान करने के लिए प्राप्त की जाती है।
- 2.3.22 समाशोधन बैंक से ऐसा बैंक अभिप्रेत है जो समाशोधन तथा निपटान कार्यों को सुगम बनाने के लिए एक्सचेंज, एक्सचेंज के समाशोधन गृह और एक्सचेंज के सदस्यों को बैंकिंग तथा अन्य सुविधाएं प्रदान करने के लिए निर्दिष्ट या नियुक्त है।
- 2.3.23 एक्सचेंज में किये गये सौदों के निपटान के संबंध में समाशोधन सुपुर्दगी से एक्सचेंज की उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों में निर्धारित रीति में समाशोधन गृह या क्लियरिंग कॉरपोरेशन के माध्यम से सुपुर्दगी द्वारा ऐसे सौदों का समाशोधन तथा निपटान शामिल है।
- 2.3.24 समाशोधन गृह से एक्सचेंज का डिविजन या एक्सचेंज द्वारा इस रूप में निर्दिष्ट संस्था अभिप्रेत है जो एक्सचेंज के सदस्यों को सौदों के निपटान की सेवाएं प्रदान करता है और एक्सचेंज की ओर से समाशोधन सदस्यों के दायित्वों की सुपुर्दगी द्वारा या अन्य रूप में निपटान की गारंटी देता है।
- 2.3.25 समाशोधन सदस्य से ऐसा व्यापारिक सह समाशोधन सदस्य या एक्सचेंज का संस्थागत समाशोधन सदस्य अभिप्रेत है जिसे एक्सचेंज की व्यापारिक प्रणाली में निष्पादित की जाने वाली संविदाओं में सौदों का निपटान करने का अधिकार है।
- 2.3.26 ग्राहक से ऐसा व्यक्ति अभिप्रेत है जिसने एक्सचेंज में अनुमत संविदाओं में एक्सचेंज के सदस्य के जरिए सौदा करने के लिए ऐसे सदस्य के साथ करार किया है।
- 2.3.27 समिति से शासी मंडल द्वारा नियुक्त कोई समिति अभिप्रेत है जिसे नियम या विनियम बनाने सहित ऐसे कार्य करने के लिए प्राधिकृत किया गया है जो बोर्ड समय-समय पर निर्धारित करे।

- 2.3.28 कंपनी से मल्टी कमोडिटी एक्सचेंज ऑफ इंडिया लि. अभिप्रेत है और इसे एम सी एक्स या एक्सचेंज के रूप में भी उल्लिखित किया जाएगा।
- 2.3.29 संविदा माह, सुपुर्दगी माह, संविदा अवधि से वह माह अभिप्रेत है जिसमें वायदा / फ्यूचर संविदाओं के संबंध में संविदात्मक दायित्व संविदा के पक्षकों द्वारा पूरा किये जाने के लिए नियत है।  
स्पष्टीकरण : संविदा माह को इन उप-विधियों में "संविदा" के रूप में उल्लिखित किया जाएगा। उदाहरण के लिए, मई महीने में निपटान के लिए फ्यूचर संविदा को मई संविदा के रूप में निर्दिष्ट किया जा सकता है।
- 2.3.30 संविदा से तथा में कंपनी के संस्था बहिर्नियम के वस्तु खंड में उल्लिखित वस्तु, मूल्य सूचकांकों, प्रतिभूतियों में सभी प्रकार की संविदाएं अभिप्रेत हैं तथा शामिल हैं और एक्सचेंज में क्रय-विक्रय के लिए वायदा बाजार आयोग और कंपनी द्वारा विशिष्ट रूप से अनुमोदित है और इसमें एक्सचेंज में क्रय-विक्रय के लिए अनुमत इस प्रकार की सभी या किसी संविदा के व्युत्पन्न शामिल हैं।
- 2.3.31 प्रति सौदे से तथा में ऐसे सौदे अभिप्रेत हैं तथा शामिल हैं जिसमें एक ही एक्सचेंज व्यापार के क्रय या विक्रय दोनों पक्ष में है और जहाँ क्रय तथा विक्रय आदेश ऐसे समय, जो सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किया जाए, के भीतर दिये गये हैं और जहाँ दोनों आदेशों की कीमतें वही हैं तथा जहाँ मात्रा भी कुल मिलाकर वही है।
- 2.3.32 दैनिक आधिकारिक सूची से एक्सचेंज के प्राधिकारी द्वारा या के अधीन इलेक्ट्रॉनिक माध्यम सहित किसी भी माध्यम से जारी प्रकाशन अभिप्रेत है जिसमें किसी नियत तारीख को सौदाकृत संविदाओं के मूल्यों तथा मात्राओं के विवरण और कोई अन्य संबंधित सूचना निहित होती है।
- 2.3.33 निविदा दिवस से वे दिन अभिप्रेत हैं जिस दिन को सम्बद्ध सुपुर्दगी दस्तावेज और प्रमाणित माल गोदाम रसीदें एक्सचेंज के समाशोधन गृह को प्रस्तुत की जाने की अनुमति है।
- 2.3.34 सुपुर्दगी (डिलिवरी) केंद्र वे केंद्र हैं जहाँ एक्सचेंज में क्रय-विक्रय के लिए अनुमत वस्तुओं का विक्रेता द्वारा सुपुर्दगी आदेश जारी करने के माध्यम से सुपुर्दगी अवधि के दौरान अपनी प्रारंभिक खरीद से अधिक बिक्री बकाये के विरुद्ध सुपुर्द किया जा सकता है।
- 2.3.35 सुपुर्दगी आदेश (डिलिवरी आर्डर) से समाप्त होने वाली संविदा के विरुद्ध अपने दायित्वों की पूर्ति में एक अधिक अनुमत सुपुर्दगी केंद्रों में माल की सुपुर्दगी प्रस्तावित करते हुए विक्रेता द्वारा समाशोधन गृह के पक्ष में निर्धारित फार्म में जारी एक आदेश है।
- 2.3.36 सुपुर्दगी आदेश दर से वह दर अभिप्रेत है जिस पर सुपुर्दगी आदेश नियत निविदान दिन को या संविदा के समापन की तारीख को समाशोधन गृह को जारी किया जाएगा।
- 2.3.37 सुपुर्दगी से संविदा के निपटान में सुपुर्दगी आदेश जारी कर निविदा तथा मालगोदाम रसीद / या माल पर हक से किसी अन्य दस्तावेज की प्राप्ति अभिप्रेत है।
- 2.3.38 उप प्रबंध निदेशक से बोर्ड द्वारा नियुक्त उप प्रबंध निदेशक अभिप्रेत है।
- 2.3.39 व्युत्पन्न (डेरिवेटिव) संविदा से तथा में ऐसी संविदा अभिप्रेत तथा शामिल होगी जो अपना मूल्य अन्तर्निहित ऐसी वस्तुओं की कीमतों या कीमतों के सूचकांक से प्राप्त करती हैं जिनमें सौदे इन उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों के अंतर्गत उपबंधित रूप में जाते हैं।

**स्पष्टीकरण :** इस परिभाषा के प्रयोजनार्थ, व्युत्पन्न में ऐसी संविदा शामिल है जिसका मूल्य वस्तु, वस्तु मूल्य या वस्तु मूल्यों या वस्तुओं या वस्तु संविदाओं के मूल्य पर आधारित सूचकांक, एक्सचेंज द्वारा जैसा भी निर्दिष्ट किया जाए, से प्राप्त होता है।

- 2.3.40 सुपुर्दगी अवधि से वह अवधि अभिप्रेत है जिसके दौरान वस्तु एक्सचेंज की उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों के अधीन या उनमें से किसी द्वारा प्रदत्त अधिकारों का प्रयोग करते हुए जारी आदेशों के अधीन निष्पादित सौदों की पूर्ति में संविदाओं की शर्तों के अनुसार प्रस्तुत की जाती हैं और विभिन्न संविदा महीनों के लिए एक्सचेंज द्वारा यथा निर्धारित निविदा दिन शामिल होते हैं।
- 2.3.41 निदेशक से वर्तमान में मल्टी कमोडिटी एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड के निदेशक अभिप्रेत हैं।
- 2.3.42 नियत तारीख / संविदा समापन दिन / संविदा परिपक्वता दिन से परिपक्वता तारीख (अंतिम दिन) अभिप्रेत है जिस तारीख को विशिष्ट वस्तु में विशिष्ट संविदा समाप्त होती है और उसके बाद क्रय-विक्रय के लिए उपलब्ध नहीं है।
- 2.3.43 नियत तारीख दर से नियत तारीख को संविदा माह में बकाया सभी संविदाओं, जो सुपुर्दगी देकर या लेकर पूरी नहीं की जाती हैं, को निपटाने (घटी कीमत पर बेचने) के लिए नियत निपटान मूल्य अभिप्रेत है।
- 2.3.44 एक्सचेंज से मल्टी कमोडिटी एक्सचेंज ऑफ इंडिया लि. और वायदा बाजार आयोग द्वारा अनुमत तथा / या अनुमोदित वस्तुओं में हाजिर, वायदा या फ्यूचर सुपुर्दगी संविदाओं में सौदों को निष्पादित करने के लिए परिसर तथा / या प्रणाली अभिप्रेत है।
- 2.3.45 एक्सचेंज सदस्य -ग्राहक करार से ऐसा करार अभिप्रेत है जो एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्धारित रूप तथा रीति में एक्सचेंज सदस्य और उसके ग्राहक के बीच निष्पादित किया जाता है।
- 2.3.46 एफ सी आर ए तथा एफ सी आर आर से क्रमशः वायदा संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1952 और वायदा संविदा (विनियमन) नियम, 1954 अभिप्रेत हैं।
- 2.3.47 वित्तीय वर्ष से 1 अप्रैल से प्रारंभ होने वाला और अगले वर्ष के 31 मार्च को समाप्त होने वाला वर्ष अभिप्रेत है।
- 2.3.48 वित्तपोषण या वित्तीय सौदे से तथा में ऐसे सौदे शामिल हैं जो उसी एक्सचेंज सदस्य तथा / या विभिन्न एक्सचेंज सदस्यों के अंतर्गत किसी ग्राहक या ग्राहकों के समूह के लिए दो एक्सचेंज सदस्यों द्वारा किये जाते हैं। यह सामान्यतः लेन-देन, जो प्रधान से प्रधान आधार पर ग्राहक तथा एक्सचेंज सदस्य के बीच होता है, के प्रथम चरण पर भुगतान सुनिश्चित करने के लिए किया जाता है।
- 2.3.49 वायदा संविदा से वायदा संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1952 में परिभाषित वायदा संविदा अभिप्रेत है अर्थात् माल की सुपुर्दगी के लिए संविदा और जो तैयार सुपुर्दगी संविदा नहीं है।
- 2.3.50 'वायदा बाजार आयोग' या 'आयोग' या 'एफ एम सी' से वायदा संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1952 के अनुसार भारत सरकार द्वारा स्थापित वायदा बाजार आयोग अभिप्रेत होगा।
- 2.3.51 फ्यूचर संविदा से ऐसी वायदा संविदा अभिप्रेत है जो एफ सी आर ए में परिभाषित रूप में न तो अहस्तान्तरणीय विशिष्ट सुपुर्दगी संविदा है और न ही हस्तान्तरणीय विशिष्ट सुपुर्दगी संविदा है, 'आधार'

तथा 'निविदान-योग्य किस्मों' के बारे में निबंधन, शर्तें तथा विनिर्देशन, सुपुर्दगी केंद्र, सुपुर्दगी माह, 'आधार' किस्म से भिन्न किस्मों की सुपुर्दगी करने के लिए 'प्रीमियम' या 'डिस्काउंट' जैसा भी मामला हो, डिस्काउंट के साथ भुगतान, क्रय-विक्रय की मात्रा और कोटेशन आदि निर्दिष्ट वस्तुओं तथा मूल्य सूचकांकों के लिए एक्सचेंज की उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों में अपने द्वार में इनने मानकीकृत होते हैं कि ऐसी संविदा के पक्षकारों को एक्सचेंज की व्यापारिक-प्रणाली में सुपुर्दगी तथा निपटान के लिए क्रय-विक्रय की दर तथा मात्रा पर भी सहमत होना है ताकि अन्तर्निहित वस्तु या विधि में प्रवर्तनीय मूल्य सूचकांक को खरीदने या बेचने के लिए ऐसे करार को प्रस्तुत किया जाए और वर्तमान में प्रचलित किसी कानून के अंतर्गत किसी भी रूप में शून्य, अभिशून्य या अवैध नहीं है।

- 2.3.52 सकल आरंभिक हित से सभी वस्तुओं से संबंधित सभी संविदा महीनों में समुचित बाजार के आरंभिक हित का योग अभिप्रेत है।
- 2.3.53 संविदा माह के लिए सकल आदि स्थिति या संविदा में बकाया दायित्व से या नो बिक्री से अधिक खरीद या खरीद से अधिक बिक्री का योग अभिप्रेत है जिसका संविदा महीने के लिए उस संविदा में निपटान बाकी है।
- 2.3.54 घंटे का अर्थ भारतीय मानक समय पर आधारित घंटा है।
- 2.3.55 संस्थागत समाशोधन सदस्य से एक्सचेंज का ऐसा सदस्य अभिप्रेत होगा जिसे व्यापारिक सदस्यों द्वारा एक्सचेंज की व्यापार प्रणाली पर निष्पादित की जाने वाली संविदाओं पर लेन-देनों का निपटान करने का अधिकार है। संस्थागत समाशोधन सदस्य को स्वयं के लिए या अपने ग्राहकों के लिए एक्सचेंज की व्यापारिक प्रणाली पर कारोबार करने का अधिकार नहीं होगा।
- 2.3.56 सौदे के लिए अंतिम दिन से वह दिन अभिप्रेत होगा जिस दिन किसी विशिष्ट वस्तु में किसी विशिष्ट संविदा महीने के लिए कारोबार बंद हो जाता है और जिसके बाद कारोबार की अनुमति नहीं होती है।
- 2.3.57 सीमा ऑर्डर बही ए टी एस या एक्सचेंज की किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर अनुरक्षित एक बही है जो ए टी एस पर ऑर्डर के दर्ज करने की तारीख को मिलान के लिए बेमेल सीमा आदेशों को भंडारित करता है।
- 2.3.58 सीमा ऑर्डर, क्रय ऑर्डर के मामले में, से ऐसी दर अभिप्रेत है जिस पर या जिसके नीचे ऑर्डर को ए टी एस पर मिलाया जाएगा और बिक्रय ऑर्डर के मामले में दर जिस पर या जिसके ऊपर आदेश को ए टी एस पर मिलाया जाएगा।
- 2.3.59 बिक्री से अधिक खरीद से किसी निर्दिष्ट समय पर किसी वस्तु या उसके मूल्य सूचकांक के लिए संविदा महीने में व्यक्ति के लेन-देन के संबंध में व्यक्ति, चाहे वह सदस्य हो या नहीं, के बकाया निवल क्रय दायित्व अभिप्रेत है जिनका अभी तक निपटान किया जाना है।
- 2.3.60 प्रबंध निदेशक से एक्सचेंज के संस्था अंतर्नियम के प्रावधानों के अनुसार बोर्ड द्वारा नियुक्त कंपनी का प्रबंध निदेशक अभिप्रेत है।
- 2.3.61 मार्जिन से संविदा में एक पोजिशन स्थापित करने या बनाये रखने के लिए नकदी / अन्य निर्दिष्ट आस्तियों/दस्तावेजों का निक्षेप या भुगतान अभिप्रेत है और इसमें आरंभिक मार्जिन, विशेष मार्जिन, साधारण मार्जिन, सुपुर्दगी अवधि मार्जिन, अतिरिक्त मार्जिन तथा अंतर मार्जिन और किसी अन्य प्रकार का मार्जिन, जो एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जाए, शामिल हैं।

- 2.3.62 मार्केट मेकर से एक्सचेंज सदस्य को समनुदेशित विशिष्ट वस्तुओं तथा / या संविदाओं में मार्केट बनाने के लिए इन उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों द्वारा निर्धारित निबंधनों एवं शर्तों पर या एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्धारित निबंधनों एवं शर्तों पर पंजीकृत एक्सचेंज का सदस्य अभिप्रेत है।
- 2.3.63 बाज़ार ऑर्डर से एक्सचेंज की व्यापारिक प्रणाली पर ऑर्डर को दर्ज करने के समय एक्सचेंज की व्यापारिक प्रणाली पर सर्वोत्तम उपलब्ध ऑर्डर/भाव पर खरीदी या बेची जाने वाली संविदा की विशिष्ट मात्रा के लिए ऑर्डर है।
- 2.3.64 मार्केट टाइप का संदर्भ विभिन्न बाज़ारों से हैं जिनमें व्यापार ए टी एस या एक्सचेंज द्वारा अनुमत किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर किया जाता है।
- 2.3.65 'मार्क-टु-मार्केट' से एक ऐसी प्रक्रिया अभिप्रेत है जिसके द्वारा किसी संविदा महीने के लिए एक्सचेंज में किये गये सभी लेन-देनों का मूल्य समाशोधन गृह द्वारा निश्चित निपटान मूल्य पर निर्धारित किया जाता है और जिसके आधार पर प्राप्तियाँ तथा भुगतान समाशोधन गृह द्वारा किये जाते हैं।
- 2.3.66 'एक्सचेंज का सदस्य' या 'एक्सचेंज सदस्य' से एक्सचेंज में अनुमत संविदाओं में साँदे, समाशोधन तथा निपटान के लिए एक्सचेंज द्वारा इस प्रकार स्वीकार किया गया व्यक्ति, एकल स्वाम्य प्रतिष्ठान, संयुक्त हिंदू परिवार, साझेदारी फर्म, कंपनी (जैसा कि कंपनी अधिनियम में परिभाषित हैं), को-ऑपरेटिव सोसाइटी, कंपनी निकाय या सार्वजनिक क्षेत्र का संगठन या सांविधिक निगम, या सरकारी विभाग या गैर-सरकारी संस्था या कोई अन्य संस्था अभिप्रेत है और जब तक व्यक्त रूप से उल्लिखित न हो, कंपनी का शेयरधारक अभिप्रेत नहीं होगा। इस संदर्भ में एक्सचेंज की सदस्यता का अर्थ कंपनी की शेयरधारिता नहीं होगा या उसके लिए हकदार नहीं बनायेगा।
- 2.3.67 महीने से अंग्रेज़ी कैलेंडर के अनुसार गणना किया गया महीना अभिप्रेत है।
- 2.3.68 बाज़ार के निवल आरंभिक हित से एक संविदा महीने के पोजिशन को दूसरे संविदा महीने से निवल किये बिना सभी वस्तुओं से संबंधित सभी संविदा महीनों के समुचित या तो बिक्री से अधिक खरीद या खरीद से अधिक बिक्री का योग अभिप्रेत है।
- 2.3.69 किसी संविदा महीने के लिए पण्य में व्यक्ति की निवल आदि स्थिति से (क) यदि बिक्री से अधिक खरीद का योग खरीद से अधिक बिक्री से अधिक है तो खरीद से अधिक बिक्री, जिसका निपटान किया जाता है, के योग को घटाकर बिक्री से अधिक खरीद का योग और (ख) यदि खरीद से अधिक बिक्री का योग बिक्री से अधिक खरीद से अधिक है तो बिक्री से अधिक खरीद, जिसका निपटान किया जाता है, के योग को घटाकर खरीद से अधिक बिक्री का योग अभिप्रेत है।
- 2.3.70 निर्दिष्ट संविदा महीने के लिए बाज़ार के आरंभिक हित से संविदा महीने के लिए संविदा में लेन-देन की कुल मात्रा, जिसका निपटान किया जाता है, अभिप्रेत है। बाज़ार का आरंभिक हित या तो खरीद से अधिक बिक्री, जिसका निपटान किया जाता है, के योग या बिक्री से अधिक खरीद जिसका निर्दिष्ट संविदा महीने के लिए उस संविदा में निपटान किया जाना है, के योग के बराबर है, दोनों हमेशा बराबर होते हैं।
- 2.3.71 ऑर्डर से विशिष्ट वस्तुओं के लिए ए टी एस या एक्सचेंज द्वारा अनुमत किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली के जरिए किसी संविदा को बेचने या खरीदने का प्रस्ताव है।

- 2.3.72 साधारण मार्जिन से वह मार्जिन जमा अभिप्रेत है जो संविदा महीने में पोजिशन स्थापित करने के लिए संविदाकारी पक्षकारों से अपेक्षित है और इसे आरंभिक मार्जिन कहा जा सकता है।
- 2.3.73 सहभागी से इस प्रयोजन के लिए समय-समय पर विरचित उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों के अनुसार और ऐसे निबंधनों एवं शर्तों, जो संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित की जाएं, के अधीन पंजीकृत संस्था अभिप्रेत है।
- 2.3.74 एक्सचेंज में किये गये लेन-देनों के संबंध में 'पे-इन' का अर्थ समाशोधन एजेंसी द्वारा समय-समय पर अधिसूचित लागू निपटान अनुसूची के अनुसार एक्सचेंज के सदस्यों द्वारा समाशोधन एजेंसी को निधियाँ उपलब्ध कराना है।
- 2.3.75 पे-इन तारीख से प्रत्येक निपटान के लिए एक्सचेंज या इसकी समाशोधन एजेंसी द्वारा निर्धारित वह तारीख तथा समय अभिप्रेत है जिस तारीख तथा समय का एक्सचेंज के सदस्यों से समाशोधन एजेंसी को लागू निधियों के भुगतान के जरिए अपने दायित्वों को पूरा करने की अपेक्षा की जाती है।
- 2.3.76 एक्सचेंज में किये गये लेन-देनों के संबंध में पे-आउट से समाशोधन एजेंसी द्वारा एक्सचेंज के उन सदस्यों को निधियाँ जारी करना अभिप्रेत है जो एक्सचेंज या समाशोधन एजेंसी द्वारा समय-समय पर अधिसूचित लागू निपटान अनुसूची के अनुसार समाशोधन एजेंसी से अपने पे-इन दायित्व की सीमा तक तथा के पूरा करने पर उसे प्राप्त करने के लिए हकदार हो गये हैं।
- 2.3.77 पे-आउट तारीख से प्रत्येक निपटान के लिए एक्सचेंज या इसकी समाशोधन एजेंसी द्वारा निर्धारित वह तारीख तथा समय अभिप्रेत है जिस तारीख तथा समय तक समाशोधन एजेंसी को एक्सचेंज के सदस्यों तथा / या ग्राहकों के संबंधित खातों में निधियाँ जारी करनी होंगी।
- 2.3.78 उद्धृत दर से ए टी एस या एक्सचेंज द्वारा अनुमत किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर संविदा के लिए एक्सचेंज सदस्य द्वारा दिया गया बोली मूल्य तथा / या प्रस्ताव मूल्य अभिप्रेत है।
- 2.3.79 दर से ए टी एस या एक्सचेंज द्वारा अनुमत किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर की गई संविदा के लिए निर्दिष्ट भाव का यूनिट मूल्य अभिप्रेत है।
- 2.3.80 तैयार सुपुर्दगी संविदा से वायदा संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1952 में परिभाषित संविदा अभिप्रेत है।
- 2.3.81 पंजीकृत गैर-सदस्य (आर एन एच) से एक्सचेंज के सदस्य का ऐसा ग्राहक अभिप्रेत है जो उस एक्सचेंज सदस्य के माध्यम से ऐसे पंजीकृत गैर-सदस्य के लिए एक्सचेंज द्वारा अनुमत निर्दिष्ट वस्तुओं में संविदाओं में लेन-देन करने के लिए एक्सचेंज के पास पंजीकृत है।
- 2.3.82 संबद्ध से ऐसा व्यक्ति अभिप्रेत है जो समय-समय पर लागू कंपनी अधिनियम के अंतर्गत नियत के लिए संबंधी है।
- 2.3.83 संबद्ध अधिकारी का अर्थ तथा संबंध शासी मंडल / शासी मंडल की कोई समिति / शासी मंडल द्वारा नियुक्त कोई समिति, प्रबंध निदेशक अथवा प्रबंध निदेशक या एक्सचेंज या समाशोधन एजेंसी द्वारा एक्सचेंज या समाशोधन एजेंसी के परिचालनों के संबंध में ऐसे निर्णय या कार्रवाई, जैसाकि संस्था के अंतर्नियमों, नियमों, उप-विधियों, विनियमों, परिपत्रों या किसी अन्य नोटिस या किसी आंतरिक आदेश, जो

एक्सचेंज द्वारा इस संबंध में समय-समय पर जारी किये जाएं, में उपबधित हो, करने के लिए प्रबंध निदेशक या एक्सचेंज या समाशोधन एजेंसी द्वारा प्राधिकृत अन्य प्राधिकारी हैं।

- 2.3.84 संबंधित संविदा से एक्सचेंज के सम्बद्ध कारोबार खंड से संबंधित संविदाएं अभिप्रेत हैं।
- 2.3.85 ऑर्डर के संबंध में प्रतिधारण अवधि से वह अवधि अभिप्रेत है जब तक किसी ऑर्डर की वेमेल मात्रा को ए टी एस या एक्सचेंज के किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर सीमा ऑर्डर वही में एक स्थायी ऑर्डर के रूप में प्रतिधारित किया जाना है।
- 2.3.86 'नियमों' से, जब तक संदर्भ में अन्यथा न हो, एक्सचेंज के सदस्यों के कार्यकलापों तथा दायित्वों को विनियमित करने के लिए समय-समय पर बनाए गये और एक्सचेंज के संघटन, संगठन तथा कार्यप्रणाली के लिए संबंध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित एक्सचेंज के नियम अभिप्रेत हैं और ये नियम एफ सी (आर) ए और एफ सी (आर) आर के अधीन होंगे।
- 2.3.87 सचिव से कंपनी अधिनियम के अनुसार कंपनी सचिव अभिप्रेत है।
- 2.3.88 बिक्री ऑर्डर से एक्सचेंज में क्रय-विक्रय के लिए अनुमत संविदाओं को देने के लिए ऑर्डर अभिप्रेत है।
- 2.3.89 विक्रेता से तथा में, जब तक संदर्भ में अन्यथा सूचित न हो, बिक्री ग्राहक और ऐसे बिक्री ग्राहक की ओर से एजेंट के रूप में कार्यरत बिक्री एक्सचेंज सदस्य अभिप्रेत तथा शामिल हैं और जब वह अपने स्वयं के खाते में सांदा करता है, बिक्री एक्सचेंज सदस्य को द्योतित करता है।
- 2.3.90 निपटान दिवस से संबंध प्राधिकारी द्वारा एक्सचेंज के सदस्यों के लिए एक्सचेंज के अनुदेशों के अनुसार अपने लेन-देनों का निपटान करने के लिए नियत दिन अभिप्रेत है।
- 2.3.91 संविदा तथा संविदा महीने के लिए निपटान मूल्य से सभी नये तथा बकाया पोजिशनों, जिनका निपटान बाकी है, से संबंधित अंतर राशियों (या देयराशियों) के निपटान के प्रयोजनार्थ संविदा का मूल्य अभिप्रेत है। निपटान मूल्य निपटान दिवस के लिए निर्धारित किया जाता है और एक्सचेंज की उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों के अनुसार तथा दैनिक आधिकारिक सूची पर उपलब्ध अन्य सूचना के अनुसार निष्पादित लेन-देनों के मूल्य भाव पर आधारित होगा।
- 2.3.92 खरीद से अधिक बिक्री से किसी निर्दिष्ट समय पर वस्तु या उसके मूल्य सूचकांक के लिए किसी संविदा महीने में लेन-देनों के संबंध में किसी व्यक्ति, चाहे सदस्य या उसका ग्राहक हो, का निवल बकाया बिक्री दायित्व अभिप्रेत है।
- 2.3.93 विशेष मार्जिन से इस संबंध में अधिकार - प्राप्त सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा तथा या निर्दिष्ट तथा/या बायदा बाजार आयोग द्वारा यथा निर्देशित मार्जिन जमा अभिप्रेत है जो संविदा में पोजिशन धारित करने के लिए संविदाकारी पक्षकारों से अपेक्षित है।
- 2.3.94 स्थायी समिति से एक्सचेंज के कारोबार तथा नियामक कार्यों के प्रबंध के लिए उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों के अंतर्गत बोर्ड द्वारा गठित तथा अधिकृत समिति अभिप्रेत है।
- 2.3.95 स्थायी ऑर्डर से ऐसा वेमेल ऑर्डर अभिप्रेत है जो सीमा ऑर्डर वही में ए टी एस या एक्सचेंज के किसी अन्य व्यापारिक प्रणाल पर प्रतिधारित है।



- 2.3.96 संरचित सौदे से प्रति-सौदे अभिप्रेत हैं जो उसके समान हैं, सिवाय कि सौदे के क्रय या विक्रय पक्ष में एक्सचेंज सदस्य भिन्न होते हैं।
- 2.3.97 निविदान योग्य या सुपुर्दगी-योग्य किस्में या कोटियाँ 'आधार' किस्मों या कोटियों से भिन्न वे किस्में तथा कोटियाँ हैं जो एक्सचेंज की इन उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों के अंतर्गत संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथा निर्धारित रूप में 'प्रीमियम' तथा 'डिस्काउंट' के साथ या के बिना एक्सचेंज में सौदा की गई वस्तु के लिए फ्यूचर संविदा पर सुपुर्द या प्रस्तुत करने के लिए एक्सचेंज द्वारा अनुमत हैं।
- 2.3.98 'टु इनपुट' का अर्थ किसी एक्सचेंज सदस्य के टेंडर कार्यस्थान (टी डब्ल्यू एस) से संविदा खरीदने या बेचने के लिए ऑर्डर या कोई अन्य सूचना, जैसा भी अपेक्षित हो, ए टी एस में पारेषित करना है।
- 2.3.99 'मेल करना' का अर्थ बेचने के लिए एक ऑर्डर या बेचने के लिए एक ऑर्डर का हिस्सा है जो या तो पूर्णतः या अंशतः मूल्य तथा मात्रा की दृष्टि से खरीदने के लिए ऑर्डर या खरीदने के लिए ऑर्डर के हिस्से के साथ या विलोमतः मेल खाता है और सौदा हो जाता है।
- 2.3.100 टच लाइन से टी डब्ल्यू एस पर प्रदर्शित, क्रय तथा विक्रय के लिए संबंधित मात्रा के साथ श्रेष्ठ बोली तथा प्रस्ताव अभिप्रेत है।
- 2.3.101 'सौदा' से ए टी एस या एक्सचेंज द्वारा अनुमत किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर बेचने के प्रस्ताव या बेचने के लिए प्रस्ताव के एक हिस्से अथवा विलोमतः के साथ खरीदने के लिए बोली या खरीदने के लिए बोली के एक हिस्से के मिलान से उत्पन्न संविदा के क्रय या विक्रय के लिए लेन-देन अभिप्रेत है।
- 2.3.102 व्यापारी कार्य स्थान (इसमें इसके बाद 'टी डब्ल्यू एस' के रूप में निर्दिष्ट) से एक्सचेंज सदस्य का कंप्यूटर टर्मिनल अभिप्रेत है जो एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित है और जो एक्सचेंज में क्रय-विक्रय के प्रयोजनार्थ स्थापित तथा ए टी एस या एक्सचेंज के किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली से जुड़ा है।
- 2.3.103 व्यापारिक सदस्य अपने स्वयं के खाते पर या अपने-ग्राहकों के खाते पर एक या अधिक निर्दिष्ट पण्यों तथा प्रतिभूतियों के लिए, किंतु कोई समाशोधन या निपटान अधिकार रखे बिना, एक्सचेंज की उप-विधियों, नियमों के अनुसार स्वीकृत एक्सचेंज का सदस्य है।
- 2.3.104 कारोबार अवधि से एक्सचेंज द्वारा निर्धारित संविदा की अवधि अभिप्रेत है जिसके दौरान संविदा क्रय-विक्रय के लिए उपलब्ध होगी।

स्पष्टीकरण : यदि किसी वस्तु में मई 2003 संविदा 15 जनवरी 2003 से कारोबार के लिए उपलब्ध कराई जाती है तो 15 जनवरी 2003 से मई महीने में संविदा के समाप्त होने की तारीख के बीच अवधि मई संविदा के लिए कारोबार अवधि होगी।

- 2.3.105 व्यापारिक प्रणाली से ऐसे स्थान, प्रणाली तथा नेटवर्क अभिप्रेत है जो कंपनी समय-समय पर निर्धारित करे और जिसे बोर्ड द्वारा एक्सचेंज में अनुमत विशिष्ट वस्तुओं के लिए संविदाओं में व्यापार के लिए आरक्षित अधिसूचित किया जाए और इसमें व्यापार खंड भी शामिल हैं।

- 2.3.106 व्यापार खंड या खंडों में से विभिन्न खंड या डिविजन अभिप्रेत हैं जिनमें वस्तु, संविदाएं तथा व्यापार के केंद्र एक्सचेंज में कारोबार करने के लिए शामिल किये जाते हैं, जैसा कि सम्बन्ध प्राधिकारी द्वारा एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली के प्रयोजनार्थ वर्गीकृत हैं।
- 2.3.107 कारोबार दिवस के ट्रेडिंग सत्र के उस दिन के घंटे अभिप्रेत हैं, जिसके दौरान संविदाओं का क्रय या विक्रय एक्सचेंज द्वारा अनुमत है।
- 2.3.108 व्यापारिक सह समाशोधन सदस्य से ऐसा व्यक्ति अभिप्रेत है जिसे एक्सचेंज द्वारा एक समाशोधन सदस्य के रूप में एक्सचेंज के समाशोधन गृह के जरिए लें-देन करने तथा निपटान करने का अधिकार सौंपते हुए एक्सचेंज के सदस्य के रूप में शामिल किया गया है और जिसे स्वयं की ओर से तथा अपने ग्राहकों की ओर से सौदे करने और सिर्फ ऐसे सौदा का समाशोधन तथा निपटान करने की अनुमति दी जाए।
- 2.3.109 अंतर्निहित या अंतर्निहित वस्तु से ऐसी वस्तु अभिप्रेत है जिसके संदर्भ में तैयार, वायदा, फ्यूचर या अन्य संविदाओं को समय-समय पर एक्सचेंज द्वारा क्रय-विक्रय किये जाने की अनुमति है।
- 2.3.110 व्यापार के यूनिट से वस्तु के लिए संविदा विनिर्देशनों में समय-समय पर एक्सचेंज द्वारा यथा निर्दिष्ट संविदा की न्यूनतम मात्रा अभिप्रेत है जो खरीदी या बेची जा सकती है।
- 2.3.111 कोटेशन के यूनिट का अर्थ वस्तु की निर्दिष्ट मात्रा है जिसके लिए बोली या प्रस्ताव मूल्य संविदा महीने के लिए एक्सचेंज सदस्य द्वारा दिया जा सकता है।
- 2.3.112 अंतर मार्जिन का अर्थ संविदा के संविदात्मक मौद्रिक मूल्य और निपटान मूल्य पर निर्धारित संविदा के मौद्रिक मूल्य के बीच अंतर है।
- 2.3.113 मालगोदाम का अर्थ तथा इसमें शामिल हैं भंडारण का कोई स्थान, गोदाम, टैंक, साइलों, भंडार-गृह आदि जहाँ एक्सचेंज में क्रय-विक्रय की जाने वाली वस्तुओं को भंडार में रखा जाता है।
- 2.3.114 मालगोदाम रसीद का अर्थ वस्तु को अनुमोदित मालगोदाम में रखे जाने के साक्ष्य स्वरूप एक दस्तावेज, चाहे भौतिक रूप में या इलेक्ट्रॉनिक रूप में, है।
- 2.3.115 कार्यदिवस का अर्थ वह दिन है जिस दिन संविदाओं के क्रय तथा विक्रय की एक्सचेंज द्वारा अनुमति है।
- 2.3.116 एकवचन का अर्थ रखने वाले शब्दों में बहुवचन तथा विलोमतः शामिल होंगे। पुलिंग का अर्थ रखने वाले शब्दों में स्त्रीलिंग तथा पुलिंग और विलोमतः शामिल होंगे।

### 3. प्रारंभिक

- 3.1 नियम, उप-विधियाँ तथा विनियम बनाने तथा संशोधित करने के अधिकार एक्सचेंज की इन उप-विधियों, संस्था के अन्तर्नियम तथा नियमों के अधीन शासी बोर्ड या शासी बोर्ड द्वारा नियुक्त और अधिकृत समिति का एक्सचेंज की कार्यक्षम प्रणाली तथा परिभाषाओं के लिए समय-समय पर उप-विधियाँ, नियम तथा विनियम बनाने और एक्सचेंज के सदस्यों, उनके प्राधिकृत प्रतिनिधियों या व्यक्तियों, समाशोधन गृह या समाशोधन निगम, समाशोधन बैंकों और उनके अधीन वा माध्यम से परिचालन करने वाले अथवा परस्पर और एक्सचेंज के संबंध में दोनों के लिए उनके साथ संव्यवहार करने वाले

व्यक्तियों की कार्यप्रणाली तथा कार्यकलापों को नियंत्रित करने, वस्तुओं तथा मूल्य सूचकांकों और एक्सचेंज में कारोबार के लिए अनुमत उनके व्युत्पन्नों में संविदाओं के लिए क्रय-विक्रय, समाशोधन, निपटान तथा उससे संबंधित अन्य परिचालनों सहित क्रय-विक्रय तथा सुपुर्दगी विनिर्देशन का निर्धारण करने का अधिकार होगा। शासी बोर्ड या ऐसी समिति समय-समय पर नियमों, उपविधियों तथा विनियमों के किसी भी प्रावधान को संशोधित परिवर्धित, परिवर्तित, निकाल या रद्द कर सकती है, जैसा भी आवश्यक या उपयुक्त समझा जाए या यदि एफ एम सी द्वारा ऐसा चाहा या निदेश दिया जाता है। विनियमों में परिचालनात्मक आवश्यकताओं का ध्यान रखने के लिए आवश्यक प्राधिकरण का प्रावधान होगा जिसे तत्काल प्रभावी रूप से लागू किया जाना चाहिए।

शासी बोर्ड या समिति किसी नियम, उप-विधि या विनियम को तुरंत संशोधित करेगी, परिवर्तित करेगी या वापस लेगी, यदि एफ एम सी द्वारा ऐसा चाहा जाता है। एफ एम सी के निदेश द्वारा लागू किये गये नियमों, उप-विधियों या विनियम शासी बोर्ड या समिति द्वारा संशोधित, परिवर्धित या परिवर्तित किये जा सकते हैं, बशर्ते कि ऐसे संशोधन, परिवर्धन या परिवर्तन एफ एम सी के अनुमोदन के बाद ही प्रवृत्त होंगे।

पूर्वोक्त की सामान्यतया पर कोई प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, शासी बोर्ड या इस प्रकार नियुक्त तथा अधिवृत्त बोर्ड की समिति एक्सचेंज के परिचालनों, कार्यों तथा पर्यवेक्षण को सुव्यवस्थित करने, सुगम बनाने, अनुरक्षित करने, प्रबंध करने, नियंत्रित करने और विनियमित करने तथा एक्सचेंज सदस्यों, सहभागियों, प्राधिकृत प्रतिनिधियों और प्राधिकृत व्यक्तियों और अनुमोदित प्रयोक्ताओं जैसा भी आवश्यक या अत्यावश्यक हो, के कार्यकलापों तथा कार्यप्रणाली को नियंत्रित करने के उद्देश्य से समय-समय पर नियम तथा विनियम निर्धारित कर सकती है और जहाँ भी आवश्यकताएं अपने स्वरूप में परिचालनात्मक हैं, आवश्यक प्राधिकरण के लिए व्यवस्था कर सकती है और ऐसी आवश्यकताओं को निम्नलिखित मामलों में तुरंत प्रभावी रूप से लागू किया जाना चाहिए।

### 3.1.1 एक्सचेंज में व्यापार, समाशोधन तथा निपटान

पूर्वोक्त उप-विधि के अधीन, बोर्ड या इस प्रयोजन के लिए अधिकार-प्राप्त समिति निम्नलिखित के लिए नियम, विनियम बना सकती है या आदेश जारी कर सकती है।

#### 3.1.1.1 एक्सचेंज में व्यापार

- क. निर्दिष्ट वस्तुओं, मूल्य सूचकांकों या एक्सचेंज द्वारा अनुमत उनके व्युत्पन्नों के लिए एक्सचेंज के ए टी एस या एक्सचेंज द्वारा अनुमत किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर व्यापारिक सत्रों तथा ऐसे व्यापारिक सत्रों पर कार्यवाहियों का निर्धारण।
- ख. एक्सचेंज सदस्यों को टी डब्ल्यू एस का आबंटन और अनुमोदित प्रयोक्ताओं की नियुक्ति।
- ग. कोटेशन तथा ट्रेडिंग के यूनिटों और बोलियों तथा प्रस्तावों में अंतर और ऑर्डरों के न्यूनतम तथा अधिकतम आकार का निर्धारण
- घ. विभिन्न वस्तुओं के लिए 'आधार' किस्मों तथा सुपुर्दगी योग्य किस्मों, आधार से भिन्न किस्मों देने के लिए "प्रीमियम" तथा "डिस्काउंट" संविदा (सुपुर्दगी) महीना, सुपुर्दगी अवधि,

सुपुर्दगी केंद्र, निविदान दिवस तथा विभिन्न वस्तुओं के लिए भी जाने वाली संविदाओं के अन्य उपयुक्त निबंधन एवं शर्तें, संविदा के फार्म, एक्सचेंज के सदस्यों के बीच परस्पर, एक्सचेंज सदस्य के सदस्यों तथा ग्राहकों के बीच परस्पर संविदाओं के निष्पादन के समय, ढंग तथा रीति का निर्धारण ।

- ड. विभिन्न वस्तुओं में व्यापार के लिए एक्सचेंज के सदस्यों द्वारा देय लेन-देन तथा निकासी फीस तथा अन्य प्रभार, जो एक्सचेंज प्रयोक्ताओं आदि से वसूल किया जाए, का निर्धारण ।
- च. एक्सचेंज में व्यापार के लिए अनुमत एक या अधिक संविदाओं में व्यापार बंद करना ।
- घ. क्वालिटी, मूल्य तथा सुपुर्दगी से संबंधित विवादों के निपटान हेतु प्रक्रिया ।
- ज. नियत तारीख दर और नियत तारीख को डिलीवरी देकर या लेकर संविदाओं को पूरा न करने के लिए जुर्माने का निर्धारण ।
- झ. संविदाओं के अंतरण तथा समापन से प्रासंगिक या के परिणाम स्वरूप मानदंड, प्रक्रियाएं, शर्तें एवं निबंधन ।
- त्र. एक्सचेंज के समाशोधन गृह या समाशोधन बैंकों के साथ परिचालन तथा अंतरापृष्ठ का ढंग ।

#### 3.1.1.2. जोखिम प्रबंधन तथा निगरानी के अधीन एक्सचेंज में लेन-देन

- क. लेन-देनों पर विभिन्न प्रकार के मार्जिनों का निर्धारण
- ख. साधारण मार्जिन की दरें और उनके भुगतान का ढंग
- ग. विशेष या अतिरिक्त मार्जिन तथा उनके भुगतान का ढंग
- घ. मार्जिन के भुगतान से छूट
- ड. पूंजी तथा मार्जिन जमा पर लियन
- च. मार्जिन आवश्यकताओं की आपूर्ति तथा / या अपवचन के लिए जुर्माना
- घ. मार्जिन अदा करने के लिए ग्राहक की देयता
- ज. ग्राहकों से मार्जिन वसूल करने के लिए एक्सचेंज सदस्यों का उत्तरदायित्व
- झ. उचित लेखाबहियों का रखरखाव करने के लिए एक्सचेंज सदस्यों का उत्तरदायित्व
- ञ. एक्सचेंज में व्यापार से संबंधित कोई अन्य मामला

#### 3.1.1.3. लेन-देनों का समाशोधन तथा निपटान

- क. 3.1.1.22 निपटान मूल्य के निर्धारण हेतु प्रक्रिया
- ख. संविदाओं, जिनमें व्यापार की अनुमति है, में मार्क-टु-मार्केट, डिलीवरी, भुगतान तथा लेन-देनों के समापन की प्रक्रिया ।
- ग. समाशोधन तथा अन्य निपटान फार्म एवं विवरणियाँ, सुपुर्दगी तथा प्राप्ति आदेश, लेखा विवरण तथा तुलन-पत्र, लेन-देनों के समाशोधन तथा निपटान हेतु प्रक्रिया और डिलीवरी तथा भुगतान
- घ. व्यापार के समाशोधन तथा निपटान के लिए समाशोधन गृह की स्थापना और उसकी कार्य-प्रणाली हेतु मानदंड तथा प्रक्रियाएं ।

- ड. समाशोधन गृह का पर्यवेक्षण तथा एक्सचेंज के सदस्यों के समाशोधन तथा निपटान कार्यकलापों के पर्यवेक्षण के लिए नियम तथा विनियम बनाना ।
- च. सौदों के समाशोधन तथा निपटान के लिए समाशोधन बैंकों से बैंकिंग सेवाएं प्राप्त करने के लिए मानदंड तथा प्रक्रियाएं ।
- छ. वस्तुओं की भौतिक डिलीवरी के लिए मालगोदामों तथा मालगोदामपालकों से और गोदामपालकों के पास जमा की गई वस्तुओं के और एक्सचेंज में सौदा की गई संविदाओं के विरुद्ध डिलीवरी के लिए प्रस्तुत वस्तुओं के गुणवत्ता विनिर्देशनों के लिए गुणवत्ता प्रमाणन एजेंसियों या प्रयोगशालाओं से सेवाएं प्राप्त करने के लिए मानदंड तथा प्रक्रियाएं ।
- ज. लेन-देनों के समाशोधन तथा निपटान और उनकी डिलीवरी, गुणवत्ता परीक्षण के लिए सर्वेक्षण तथा नमूना लेने सहित, से संबंधित अन्य मामले ।
- झ. डिलीवरी से उत्पन्न गुणवत्ता विवादों का समाधान करने के लिए सर्वेक्षकों, गुणवत्ता परीक्षण प्रयोगशालाओं और अन्य उपयुक्त प्राधिकारियों तथा एजेंसियों की नियुक्ति ।
- ञ. एक्सचेंज द्वारा ए टी एस या अपनी कंप्यूटर प्रणाली तथा इंटरनेट पर दी जाने वाली घोषणाओं तथा सूचना के प्रसार हेतु प्रक्रिया ।
- ट. एक्सचेंज के सदस्यों द्वारा अपने कारोबारी कार्यकलापों के संबंध में प्रकाशित किये जाने वाले विज्ञापनों, बुकलेटों या परिपत्रों के लिए दिशानिर्देश जारी करना ।
- ठ. विभिन्न वस्तुओं के लिए संविदाओं में एक्सचेंज में कारोबार की निगरानी के लिए निगरानी तथा खुफिया एजेंसियों की नियुक्ति ।
- ड. कोई अन्य मामला, जो शासी बोर्ड या संबद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जाए ।

#### 3.1.1.4. निपटान गारंटी निधि, ग्राहक संरक्षण निधि और अन्य निधियों की स्थापना

- क) निपटान गारंटी निधि, ग्राहक संरक्षण निधि और अन्य निधियाँ जो एक्सचेंज या एक्सचेंज के समाशोधन गृह या एक्सचेंज द्वारा स्थापित या अनुमोदित किसी अन्य समाशोधन निगम द्वारा स्थापित की जाएं, में एक्सचेंज के सदस्यों तथा अन्य द्वारा अंशदान के लिए मानदंड, प्रक्रिया, शर्तें एवं निबंधन ।
- ख) एक्सचेंज या समाशोधन गृह या उसके द्वारा स्थापित तथा अनुमोदित समाशोधन निगम द्वारा स्थापित निपटान गारंटी निधि, ग्राहक संरक्षण निधि और अन्य निधियों के कोष का प्रशासन, उपयोग, रखरखाव तथा निवेश ।
- ग) निपटान गारंटी निधि के माध्यम से एक्सचेंज के सदस्यों के निपटान दायित्वों की गारंटी देने के लिए मानदंड, प्रक्रिया, निबंधन एवं शर्तें ।

### 3.1.2 सुलह और विवाचन

एक्सचेंज की इन उप-विधियों या नियमों या विनियमों के अधीन किये गये किसी करार या सविदा सहित एक्सचेंज में किये गये लेन-देन से उत्पन्न या के संबंध में अथवा उससे प्रासंगिक किसी चीज़ के संदर्भ में अथवा उसके अनुसरण में अथवा उनकी वैधता, संरचना, व्याख्या, पूर्ति से संबंधित या उसके पक्षकारों के अधिकारों, दायित्वों तथा देयताओं से संबंधित और ऐसा कोई करार, सविदा तथा लेन-देन हुआ है या नहीं, से संबंधित प्रश्न सहित सभी दावों, मतभेदों तथा विवादों में, चाहे एक्सचेंज उसमें एक पक्षकार हो या न हो, पक्षकार इन उप-विधियों तथा माध्यस्थता और सुलह अधिनियम, 1996 के प्रावधानों के अधीन सुलह कार्यवाही अपनायेंगे। यदि सुलह कार्यवाही से कोई समाधान नहीं निकलता है, तो विवाद को इन उप-विधियों तथा नियमों और विनियमों में दथा उपबंधित रूप में, बोर्ड या इस प्रयोजन के लिए समय-समय पर नियुक्त समिति द्वारा यथा निर्धारित रूप में विवाचन को संदर्भित किया जाएगा और उसके द्वारा निश्चित किया जाएगा इस प्रयोजन के लिए बोर्ड या ऐसी समिति निम्नलिखित के लिए प्रबंध करेगी :

- 3.1.2.1 विवाचन के संदर्भ के लिए मानदंड, प्रक्रिया, प्रारूप, अधिकारिता, निर्बंधन, शर्तें और विवाचन फीस तथा अन्य प्रभार का मान।
- 3.1.2.2 सुलह अधिकारियों, विवादकों, स्थानापन्न विवादकों तथा अम्पायरों की नियुक्ति।
- 3.1.2.3 सुनवाई की नोटिस तारीख करने तथा सुनवाई के स्थान और पक्षकारों तथा साक्षियों की सूचना की प्रक्रिया।
- 3.1.2.4 हाजिर होने, सुनवाई, सूचना तथा प्रति-दावे फाइल करने और मूल्यांकन तथा विशेषज्ञों का साक्ष्य लेने की प्रक्रिया।
- 3.1.2.5 विवाचन जारी करने की प्रक्रिया।
- 3.1.2.6 विवाचन पंचाट के कार्यान्वयन हेतु प्रक्रियाएं।

### 3.2 समर्थनकारी प्रावधान निर्धारित करने की शक्ति

शासी बोर्ड या संबद्ध प्राधिकारी एक्सचेंज की इन उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों के प्रावधानों को कार्यान्वित करने में किसी कठिनाई या संदिग्धता को दूर करने के लिए समय-समय पर यथा अपेक्षित स्पष्टीकरण या दिशानिर्देश जारी करेगा जिनका वही प्रभाव होगा जो इसके अधीन विरचित इन उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों का है।

### 3.3 क्षेत्राधिकार

ये उप-विधियां एक्सचेंज के सभी सदस्यों तथा सहभागियों, प्राधिकृत व्यक्तियों, अनुमोदित प्रयोक्ताओं, ग्राहकों तथा लेन-देन की ट्रेडिंग, क्लियरिंग तथा निपटान में लगी सभी संस्थाओं को इसमें निर्दिष्ट सीमा तक लागू होंगी। ये एक्सचेंज के सदस्यों के भारत में या विदेश में कारोबारी स्थान पर ध्यान दिये बिना मुंबई, जहां एक्सचेंज स्थित है, में न्यायालयों के क्षेत्राधिकार में होंगी, ए वी एर या एक्सचेंज की किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली के जगह किये गये या निष्पादित सभी लेन-देनों को सिर्फ मुंबई शहर में ही किया गया माना जाएगा और एक्सचेंज के सदस्यों के बीच सविदा का स्थान उससे संबंधित सदस्यों के ट्रेडर अकाउंट्स पर ध्यान दिये बिना मुंबई होगा। एक्सचेंज के सदस्यों के कारोबारी स्थान या संबंधित लेन-देन के स्थान पर ध्यान दिये बिना इन उप-विधियों के अंतर्गत सभी विवाद मुंबई में

न्यायालयों के अनन्य क्षेत्राधिकार में होंगे। एक्सचेंज की उप-विधियाँ, नियम तथा विनियम भारत में प्रचलित कानून द्वारा नियंत्रित होंगे और के अनुसार समझे जाएंगे। प्रत्येक एक्सचेंज सदस्य उसके द्वारा जारी किये जाने वाले संविदा नोट में स्पष्ट रूप से सूचित करेगा कि सिर्फ मुंबई में स्थित न्यायालय ऐसे संविदा नोटों से उत्पन्न या से संबंधित किसी विवाद के संबंध में अनन्य अधिकारिता रखेंगे।

### 3.4 एक्सचेंज के सदस्यों, अन्य मध्यवर्तियों तथा ग्राहकों के बीच विवाचन के लिए स्थान

स्थान, जहाँ विवाचन होगा, वह स्थान होगा जो एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जाए और तदनुसार विवाचक तथा विवाद के पक्षकारों को सूचित किया जाए।

### 3.5 साक्ष्य हेतु रिकार्ड

केंद्रीय संसाधन इकाई या संसाधन इकाइयों के समूह या कंप्यूटर संसाधन इकाइयों द्वारा अथवा एटीएस या एक्सचेंज की किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर यथा अनुरक्षित एक्सचेंज के रिकार्ड, चाहे किसी रजिस्टर, मैग्नेट, स्टोरेज यूनिट, इलेक्ट्रॉनिक स्टोरेज यूनिट या कंप्यूटर स्टोरेज यूनिट या किसी अन्य रूप में या किसी अन्य स्वीकृत माध्यम में अनुरक्षित हो, ए टी एस या एक्सचेंज की किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली के माध्यम से किये गये या निष्पादित किसी लेन-देन के संबंध में सहमत या अधिप्रमाणित रिकार्ड होंगे।

एक्सचेंज द्वारा अनुरक्षित रिकार्ड, एक्सचेंज के ए टी एस या एक्सचेंज की किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर किये गये और एक्सचेंज को सूचित किये गये किसी साँदे या लेन-देन की ट्रेडिंग, क्लियरिंग या निपटान के बारे में एक्सचेंज के सदस्यों के बीच या किसी एक्सचेंज सदस्य या उसके ग्राहकों के बीच या एक्सचेंज के सदस्यों और एक्सचेंज के बीच या अनुमोदित समाशोधन निगम या समाशोधन गृह के बीच किसी विवाद या दावे के प्रयोजनार्थ, पक्षकारों के बीच तथा में बंध या बाध्यकारी साक्ष्य होंगे।

### 3.6 शासकीय भाषा

एक्सचेंज की कार्यप्रणाली तथा कार्यों के संबंध में सभी नोटिस, लेख, रिपोर्टें तथा दस्तावेज़, जो एक्सचेंज द्वारा जारी किये जाएंगे, अंग्रेज़ी भाषा में होंगे जो एक्सचेंज की शासकीय भाषा होगी।

### 3.7 देयता की परिसीमा

एक्सचेंज अपने सदस्यों के या किसी सदस्य के नाम में कार्य करते हुए किसी अन्य व्यक्ति, प्राधिकृत या अप्राधिकृत, के किसी कार्यकलाप के लिए दायी नहीं होगा और किसी भी समय उनमें से किसी द्वारा या तो अकेले या संयुक्त रूप से, भूल या चूक के किसी कृत्य को उनमें से किसी द्वारा एक्सचेंज के एजेंट के रूप में भूल या चूक का कोई कृत्य नहीं माना जाएगा। इन उप-विधियों में तथा एक्सचेंज के नियमों तथा विनियमों में अन्यथा विशिष्ट रूप से उपबंधित के सिवाय, एक्सचेंज देयता उपगत नहीं करेगा या कोई देयता उपगत किया हुआ नहीं माना जाएगा और तदनुसार एक्सचेंज के माध्यम से इसके सदस्यों द्वारा किये गये लेन-देनों के संबंध में या उससे संबंधित किसी अन्य मामलों, जो एक्सचेंज के संस्था अंतर्नियम तथा बहिर्नियम में परिभाषित इसके उद्देश्यों को प्राप्त करने के लिए एक्सचेंज के कार्यों को संवर्धित करने, सुगम बनाने, सहायता देने, विनियमित करने या अन्यथा प्रबंध करने के लिए किये जाते हैं, के संबंध में एक्सचेंज, शासी बोर्ड / या उसके द्वारा विधिवत नियुक्त समिति के किसी सदस्य या एक्सचेंज के लिए या की ओर से प्राधिकृत किसी अन्य व्यक्ति के विरुद्ध कोई दावा या दायित्व नहीं होगा।

### 3.8 सद्विश्वास में किये गये कृत्यों के लिए संरक्षण

इन उप-विधियों या एक्सचेंज के नियमों या विनियमों के अधीन किसी शक्ति के प्रयोग में या किसी न्यायालय अधिकरण, केंद्र या राज्य सरकार, एफ एम सी या प्रचलित किसी विधि या प्रत्यायोजित विधान के अंतर्गत प्राधिकृत किसी अन्य सक्षम नियामक या राजस्व प्राधिकारी से लिखित रूप में एक्सचेंज को प्राप्त किसी आदेश या अन्य प्रकार की सूचना के अनुसरण में सद्विश्वास में किये गये या किये जाने के लिए आशयित या छोड़े गये या छोड़े जाने के लिए आशयित कृत्य के संबंध में या शासी बोर्ड या उसके द्वारा विधिवत नियुक्त समिति के किसी सदस्य या एक्सचेंज के लिए तथा की ओर से प्राधिकृत व्यक्ति के विरुद्ध कोई दावा बाद, अभियोजन या कोई अन्य विधिक कार्यवाही नहीं बनेगी।

### 3.9 गोपनीयता

3.9.1 एक्सचेंज ए टी एस तथा अपनी कंप्यूटर प्रणाली में उपलब्ध ब्याँरों, विवरणों, आंकड़ों या जानकारी को परिरक्षित तथा सुरक्षित रखने के लिए आवश्यक कदम उठायेगा। एक्सचेंज अपने कर्मचारियों, जिन्हें अपने कार्यों के सामान्य निर्वहन के दौरान एक्सचेंज के सदस्यों के व्यापारिक लेन-देनों से संबंधित ब्याँरों, विवरणों, आंकड़ों या जानकारी तक पहुँच मिलती है, ऐसे सभी ब्याँरों, विवरणों, आंकड़ों तथा जानकारी के संबंध में पूर्ण गोपनीयता बनाये रखने की व्यवस्था करेगा।

3.9.2 एक्सचेंज अपने सदस्यों के कारोबारी लेन-देनों से संबंधित या एक्सचेंज में लेन-देन के लिए स्वीकृत किसी वस्तु या प्रतिभूति के संबंध में ऐसे ब्याँरों, विवरण, आंकड़े या सूचना दे सकता है या प्रकट कर सकता है जो किसी न्यायालय, अधिकरण, केंद्र या राज्य सरकार या इस संबंध में लागू किसी विधि या प्रत्यायोजित विधान के अंतर्गत किसी अन्य सक्षम नियामक या राजस्व प्राधिकारी द्वारा लिखित रूप में अपेक्षित या निर्देशित हों

3.9.3 कोई भी एक्सचेंज सदस्य, अनुमोदित प्रयोक्ता, प्राधिकृत व्यक्ति या उनका कोई भी कर्मचारी एक्सचेंज की पूर्व लिखित अनुमति के बिना एक्सचेंज के किसी परिसर, जिसमें प्रवेश प्रतिबंधित है, में जाने तथा निरीक्षण करने या एक्सचेंज के किसी कार्यकलाप के संबंध में या ऐसे किसी मामले में जो व्यापार रहस्य, व्यापार राज, गुप्त प्रक्रिया के स्वरूप में है या हो सकता है या कोई अन्य मामला जो कारोबार के संचालन से संबंधित हो या जो शासी बोर्ड या संबंध प्राधिकारी की राय में व्यक्त करना एक्सचेंज के हित में नहीं होगा, के संबंध में किसी जानकारी की खोज करने के लिए हकदार नहीं होगा।

### 3.10 क्षतिपूर्ति

एक्सचेंज का प्रत्येक सदस्य तथा समाशोधन एजेंसी, यदि वह एक्सचेंज का एक हिस्सा नहीं है किंतु एक्सचेंज में किये गये लेन-देनों के समाशोधन तथा निपटान में लगी एक स्वतंत्र एजेंसी है, एक्सचेंज को एफ सी आर ए के प्रावधानों और उसके अधीन बनाये गये नियमों या इन उप-विधियों तथा एक्सचेंज के नियमों या विनियमों के अनुपालन में किसी त्रुटि या भूल या चूक के कारण या के परिणामस्वरूप या उनके अनुसरण में निष्पादित या किये गये किसी करार, संविदा या लेन-देन के कारण या एक्सचेंज के किसी सदस्य या उपर्युक्त रूप में समाशोधन एजेंसी और उनके कर्मचारियों,



सेवकों तथा एजेंटों की ओर से किसी उपेक्षा या धोखाधड़ी के कारण एक्सचेंज को किसी वाद, कार्रवाई, मुकदमेबाजी, विवाचन, अनुशासनिक कार्रवाई, अभियोजन या किसी अन्य प्रकार की कानूनी कार्यवाही को संस्थित करने तथा / या चलाने तथा / या प्रतिवाद करने में लागतों, खर्चों तथा प्रभारों सहित हुई या उपगत सभी हानियों, क्षतियों, नुकसानों तथा जुर्मानों से तथा के विरुद्ध एक्सचेंज को क्षतिपूरित करेगा तथा क्षतिपूरित रखेगा ।

### 3.11 दायित्व - मुक्ति

जहां आई एफ आर ए तथा उसके अधीन बनाये गये नियमों या इन उप-विधियों या एक्सचेंज के नियमों तथा विनियमों के प्रावधानों के अनुपालन में किसी त्रुटि या भूल या चूक के कारण या के परिणामस्वरूप अथवा उसके अनुसरण में निष्पादित या किये गये किसी करार, संविदा या लेन-देन के कारण या एक्सचेंज के किसी सदस्य या समाशोधन एजेंसी, जो एक्सचेंज का हिस्सा नहीं है, किंतु एक्सचेंज में किये गये लेन-देनों के समाशोधन तथा निपटान में लगी एक स्वतंत्र एजेंसी है, या उनके कर्मचारियों, सेवकों या एजेंटों की ओर से किसी उपेक्षा या धोखाधड़ी के कारण किसी पार्टी या व्यक्ति को कोई हानि या नुकसान पहुँचा है तो एजेंसी से इस प्रकार पूरी की गई राशि को वसूल करने का हक होगा ।

### 3.12 विच्छेदनीयता

यदि इन उप-विधियों या एक्सचेंज के नियमों तथा विनियमों का कोई प्रावधान किसी सांविधिक संशोधन, पुनः अधिनियमन, अधिसूचना या किसी सक्षम न्यायालय, अधिकरण या नियामक प्राधिकारी के किसी न्यायिक निर्णय या घोषणा के कारण अविधिमान्य, शून्य या अप्रवर्तनीय हो जाता है तो ऐसे प्रावधान को इन उप-विधियों, एक्सचेंज के नियमों तथा विनियमों के शेष प्रावधानों, जो पूर्णतः लागू रहेंगे, की वैधता तथा प्रयोज्यता को किसी भी रूप में प्रभावित किये बिना पृथक् कर दिया जाएगा और अप्रभावी बना दिया जाएगा, बशर्ते पुनः कि ऐसे प्रावधान को अंतर्गत पहले ही की जा चुकी कार्रवाई अप्रभावित रहेगी ।

### 3.13 अपरिहार्य घटना

- 3.13.1 एक्सचेंज बेहतर प्रयास आधार पर अपनी सेवाएं प्रदान करेगा और अपने नियंत्रण से परे कारणों से किसी भी रूप में किसी व्यक्ति को हुई हानि, क्षति, नुकसान या घाटे के लिए दायी नहीं होगा ।
- 3.13.2 कोई प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना और इसमें इसके ऊपर निहित किसी बात के होते हुए, एक्सचेंज के नियंत्रण से परे कारणों के कारण उसकी ओर से कोई विफलता एक्सचेंज के किसी सदस्य की ऐसे सदस्य द्वारा एक्सचेंज के एटीएस या किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली के जरिए किये गये या निष्पादित किसी लेन-देन के संबंध में देयता को किसी भी रूप में कम, परिवर्तित, सीमिति या प्रभावित नहीं करेगी ।

3.14 इन उप-विधियों या एक्सचेंज के नियमों तथा विनियमों के अंतर्गत किसी आवश्यकता का पूर्णतः या अंशतः पालन या अनुपालन करने में किसी विलंब या विफलता को एक्सचेंज द्वारा इन उप-विधियों, एक्सचेंज के नियमों विनियमों का उल्लंघन माना जाएगा ।

3.15 इन उप-विधियों या एक्सचेंज के नियमों या विनियमों के प्रावधान, जैसाकि समय-समय पर निर्धारित किये जाएं, सदस्यों द्वारा या तो स्वयं के लिए तथा / या ग्राहकों की ओर से ऑर्डर पूरा करना सुगम बनाने के लिए, चाहे ऐसे

ऑर्डर सदस्यों को सीधे दिये जाएं या किसी अन्य मध्यवर्ती के माध्यम से दिये जाएं, और इन उप-विधियों या एक्सचेंज के नियमों तथा विनियमों में यथा उपबंधित रूप में लेन-देनों की ट्रेडिंग, क्लियरिंग तथा निपटान के संबंध में सदस्यों, अन्य मध्यवर्तियों तथा ग्राहकों के बीच और उनमें परस्पर अधिकारों तथा देयताओं का निर्धारण करने के लिए एक्सचेंज के सदस्यों, ग्राहकों तथा उनके संबंधित उत्तराधिकारियों अथवा अनुमत समनुदेशितियों, के लाभ के लिए आशयित हैं।

#### 4. संविदाएं :

- 4.1 बोर्ड या इस प्रयोजन के लिए नियुक्त तथा अधिकारप्राप्त समिति / बोर्ड वस्तुओं तथा उन पर अन्य लिखितों व्युत्पन्नो तथा में संविदाओं, जिसके लिए एक्सचेंज में वायदा बाजार आयोग से अनुमति प्राप्त की है, के संबंध में संविदा विनिर्देशन को अंतिम रूप देने के लिए प्राधिकारी तथा संशोधन प्राधिकारी होगा। कोई संविदा शुरू करने से पहले एक्सचेंज आयोग की पूर्व सहमति प्राप्त करेगा।
- 4.2 एक्सचेंज के सदस्य सिर्फ ऐसी संविदाओं में लेन-देन करेंगे तथा उनका समाधान करेंगे जो बोर्ड द्वारा निर्दिष्ट तथा वायदा बाजार आयोग द्वारा अनुमोदित हों।
- 4.3 एक्सचेंज में अनुमत संविदाओं में सभी लेन-देन सिर्फ एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित रीति में किए जाएंगे।
- 4.4 प्रणाली में कोई ऑर्डर दर्ज करते समय सदस्य यह स्पष्ट करेगा कि क्या ऐसा ऑर्डर उसके स्वयं के नाम में है या उसके ग्राहक के खाते पर है। यदि ऑर्डर ग्राहक के लिए तथा की ओर से है तो उसे संबंधित ग्राहक पहचान संख्या निर्दिष्ट करनी चाहिए।
- 4.5 ग्राहक के लिए कोई संविदा निष्पादित करने से पहले सदस्य एक्सचेंज द्वारा निर्दिष्ट प्रक्रिया के अनुसार तथा फॉर्मेट में ग्राहक के साथ एक लिखित करार पर हस्ताक्षर करेगा।
- 4.6 एक्सचेंज में अनुमत सभी संविदाओं में लेन-देन समाशोधन गृह द्वारा समाशोधित किय जाएंगे दर्ज तथा निपटाये जाएंगे और इन उप-विधियों तथा एक्सचेंज द्वारा इसके अधीन बनाये गये नियमों तथा विनियमों के अधीन होंगे। समाशोधन गृह एक्सचेंज में की गई संविदाओं के वित्तीय निष्पादन को समाशोधित करेगा, दर्ज करेगा तथा निपटायेगा।
- 4.7 एक्सचेंज के सदस्य एक्सचेंज की व्यापारिक प्रणाली पर अपने संबंधित ग्राहकों के लिए किये गये प्रत्येक लेन-देन के लिए संविदा नोट जारी करेंगे। ऐसा संविदा नोट एक्सचेंज द्वारा निर्धारित फॉर्मेट के अनुसार ही जारी किया जाएगा। सदस्य ऐसे किसी लेन-देन के लिए संविदा नोट जारी नहीं करेगा जो एक्सचेंज की व्यापारिक प्रणाली के जगिए निष्पादित नहीं किया गया है।
- 4.8 एक्सचेंज द्वारा निष्पादित सभी संविदाओं के संबंध में यह संबंधित सदस्य का उत्तरदायित्व होगा कि वह संबंधित सरकारी विभागों को सभी सुपुर्दगी तथा फ्यूचर संविदाओं के संबंध में लागू सांविधिक फीस, स्टाम्प शुल्क, सेवा कर, कर तथा लेवी सीधे अदा करें।
- 4.9 एक्सचेंज में अनुमत संविदाओं में सभी लेन-देन समाशोधन गृह के माध्यम से निपटाये जाएंगे। समाशोधन सदस्य समाशोधन गृह की समाशोधन निपटान तथा गारंटी सेवाएं सीधे प्राप्त करने के लिए पात्र तथा अर्ह होंगे।
- 4.10 एक्सचेंज का संस्थागत समाशोधन सदस्य किसी एक्सचेंज सदस्य के एक्सचेंज में व्यापार के लिए अनुमत वस्तुओं के लिए संविदाओं में लेन-देनों का समाशोधन करने, दर्ज करने और निपटान करने के लिए एक

करार करेगा। एक्सचेंज का संस्थागत समाशोधन सदस्य एक्सचेंज के सदस्यों के साथ बंध करार के बिना संविदाओं का समाधान तथा निपटान नहीं करेगा। करार की एक प्रति एक्सचेंज में लेन-देनों का निपटान करने के लिए एक्सचेंज सदस्य द्वारा एक्सचेंज तथा समाशोधन गृह को दी जाएगी।

- 4.11 सिर्फ एक्सचेंज में व्यापार के लिए अनुमत वस्तुओं के लिए संविदाओं में लेन-देनों को बंध माना जाएगा. बशर्ते समाशोधन सदस्य ने समाशोधन गृह को निर्धारित पर्याप्त प्रतिभूति और मार्जिन जमा राशि अदा किया हो। समाशोधन सदस्य, जो संविदाओं को समाशोधित करता है, अपने संबंधित बकाया लेन-देनों को बंध रखने के लिए निर्धारित प्रतिभूति, मार्जिन राशि तथा अंतर मार्जिन अदा करेगा। एक्सचेंज के सदस्य तथा पंजीकृत गैर-सदस्य, जिनकी संविदाएं समाशोधन सदस्यों द्वारा समाशोधित की जाती हैं, अपने संबंधित बकाया लेन-देनों को बंध रखने के लिए निर्धारित मार्जिन राशि तथा अंतर मार्जिन अदा करेगा।
- 4.12 एक्सचेंज में व्यापार के लिए अनुमत संविदाओं के लिए दरें तथा / या मूल्य उस संविदा के लिए निर्दिष्ट नियमों तथा विनियमों के अनुसार उद्धृत किये जायेंगे और वे उस संविदा की अंतर्निहित वस्तु की बेसिस किस्म के लिए और उस संविदा / उस संविदा की अंतर्निहित वस्तु की निर्दिष्ट उपविधियों, नियमों तथा विनियमों के खंडों में निर्दिष्ट मूल केंद्र / स्थान के लिए होंगे।
- 4.13 बोर्ड को किसी वस्तु या वस्तुओं के समूह के लिए गठित समिति / सलाहकार बोर्ड की सिफारिशों पर समय-समय पर उस वस्तु या वस्तुओं के समूह में संविदाओं के लिए बेसिस किस्म को निर्धारित करने, निर्दिष्ट करने और संशोधित करने का अधिकार होगा।
- 4.14 वस्तुओं में सभी संविदाओं तथा अन्य संविदाओं की संख्या तथा प्रारंभ और समापन चक्र के लिए बोर्ड या इस प्रयोजन के लिए अधिकार-प्राप्त समिति का अनुमोदन होना चाहिए।
- 4.15 बोर्ड या इस प्रयोजन के लिए अधिकार-प्राप्त समिति को एक्सचेंज में अनुमत संविदाओं के संबंध में स्थिति सीमाएं निर्धारित, निर्दिष्ट और संशोधित करने का अधिकार होगा। ऐसी स्थिति सीमाएं सदस्यता श्रेणियों से भिन्न हो सकती हैं और / या सदस्य से सदस्य भिन्न हो सकती हैं और बोर्ड या समिति द्वारा अपवाद किये जा सकते हैं। स्थिति सीमाएं तथा अपवाद नियम प्रत्येक अंतर्निहित वस्तु या संविदा माह के लिए विशिष्ट नियमों तथा विनियमों में निर्दिष्ट किये जाएंगे।
- 4.16 बोर्ड या उपर्युक्त रूप में समिति को एक्सचेंज में अनुमत संविदाओं के संबंध में मूल्य सीमाओं को निर्धारित, निर्दिष्ट तथा संशोधित करने का अधिकार होगा। ऐसी मूल्य सीमाओं में एक दिन के लिए या एक विशिष्ट अवधि के लिए न्यूनतम या अधिकतम मूल्य शामिल होगा। मूल्य सीमाओं की प्रयोज्यता समय-समय पर प्रत्येक वस्तु या संविदा विशिष्ट कारोबारी नियमों तथा विनियमों में निर्दिष्ट की जाएगी।
- 4.17 एक्सचेंज को एक्सचेंज के सदस्यों से व्यापारिक फीस, समाशोधन फीस या कोई अन्य फीस निर्दिष्ट तथा प्रभारित करने का अधिकार होगा। एक्सचेंज ऐसी अधिकतम तथा न्यूनतम फीस निर्दिष्ट कर सकता है जो एक समाशोधन सदस्य एक्सचेंज के अन्य सदस्यों को और एक्सचेंज सदस्य ग्राहकों को प्रभारित कर सकता है।
- 4.18 (क) वस्तुओं के लिए संविदाओं में सभी बकाया लेन-देन सामान्यतया बोर्ड या इस प्रयोजन के लिए

अधिकार-प्राप्त समिति द्वारा अनुमोदित, प्रमाणित तथा नामित एक या अधिक सुपुर्दगी स्थानों तथा / या मालगोदामों में सुपुर्दगी के लिए होगा।

(ख) सुपुर्दगी देकर या लेकर निपटायी न गयी सभी बकाया संविदाएं बोर्ड या इस प्रयोजन के लिए अधिकार-प्राप्त समिति द्वारा नियत देय तारीख दर पर, सुपुर्दगी देने या लेने में विफलता के लिए बोर्ड या ऐसी समिति द्वारा निर्धारित नुर्दाने के साथ, बंद की जाएगी।

4.19 बोर्ड या वस्तु या वस्तुओं के समूह के लिए गठित समिति / सलाहकार बोर्ड को उन वस्तुओं या वस्तुओं के समूह में संविदाओं के बकाया लेन-देनों के परिणामस्वरूप उन वस्तुओं या वस्तुओं के समूह की सुपुर्दगी की शर्तें तथा रीति निर्धारित, निर्दिष्ट तथा संशोधित करने का अधिकार होगा।

4.20 बोर्ड या इस प्रयोजन के लिए नियुक्त समिति को मात्रा, पैकिंग, सुपुर्दगी स्थान, क्वालिटी की दृष्टि से डिस्काउंट तथा प्रीमियम और सुपुर्दगी केंद्र, निविदान अवधि, प्रमाणन तथा बोलियों तथा प्रस्तावों के लिए कोटेशन को निर्धारित, निर्दिष्ट और संशोधित करने का अधिकार होगा।

4.21 (क) एक्सचेंज के सदस्य सिर्फ ऐसी संविदाएं कर सकते हैं जिसके लिए एक्सचेंज वायदा संविदा विनियमन अधिनियम, 1952 के अंतर्गत अनुमोदित है।

(ख) सदस्य एक्सचेंज की उप-विधियों, नियमों व विनियमों और उनके अधीन जारी परिपत्रों तथा नीतियों के अंतर्गत निर्धारित निबंधनों एवं शर्तों पर ही संविदा कर सकेंगे।

(ग) एक्सचेंज की उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों के अनुसार संविदा में कोई व्यापार शुरू होने से पहले / उसमें व्यापार बंद होने के बाद कोई भी सदस्य कोई संविदा नहीं करेगा।

4.22 किसी संविदा या बेसिस किस्मों, जो बोर्ड द्वारा निर्दिष्ट नहीं हैं, में लेन-देन करने वाले एक्सचेंज का कोई भी सदस्य अनुशासिक कार्रवाई से संबंधित इन उप-विधियों के अंतर्गत कार्रवाई किये जाने के लिए दायी होगा।

4.23 सदस्य एक्सचेंज द्वारा अनुमत सभी संविदाओं में अपने लेन-देनों का एक रिकार्ड रखेंगे। सदस्य वस्तुओं में वायदा संविदाओं में संविदाओं के निष्पादन के लिए अपने पंजीकृत गैर-सदस्यों के ऑर्डरों सहित अपने स्वयं के खातों के लेन-देनों के लिए तथा पंजीकृत गैर-सदस्यों के खातों के लिए अलग-अलग रिकार्ड रखेंगे। सदस्य प्रत्येक पंजीकृत गैर-सदस्य के लिए निष्पादित संविदाओं के विवरण, ऑर्डर मिलने का समय तथा तारीख के साथ प्रत्येक पंजीकृत गैर-सदस्य के लिए लेन-देनों के लिए पंजीकृत गैर-सदस्य ऑर्डर का रिकार्ड और उससे संबंधित लेखा बहियां, निदेशक मंडल या एक्सचेंज की किसी समिति द्वारा तथा / या वायदा बाजार आयोग द्वारा मांग किये जाने पर प्रस्तुतीकरण के लिए तीन वर्ष की अवधि तक सुरक्षित रखेगा।

4.24 ऐसी वस्तुओं, जो वायदा बाजार आयोग द्वारा अनुमत नहीं हैं, में संविदाओं के लिए लेन-देन निषिद्ध हैं। ऐसा सदस्य, जो उप-विधि का उल्लंघन करता है या उल्लंघन करने का प्रयास करता है या उल्लंघन या उल्लंघन के प्रयास में सहायता करता है, एक्सचेंज की सदस्यता से निलंबित तथा / या बर्खास्त होने या किसी अन्य कार्रवाई, जो एक्सचेंज अपनी उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों के अंतर्गत करें, के लिए दायी होगा।

- 4.25 एक्सचेंज के सदस्यों के बीच हुई संविदाओं के लिए भारतीय कानून लागू होगा और अधिकारिता क्षेत्र मुंबई में न्यायालय होंगे ।
- 4.26 एक्सचेंज की उपविधियों, नियमों तथा विनियमों के अधीन की गई संविदा के किसी पक्षकार की मृत्यु मृत्युक के विधिक प्रतिनिधियों को ऐसी संविदाओं के अंतर्गत दायित्वों को पूरा करने से विधिक अभ्यावेदनों से उन्मोचित नहीं करेगी और इन उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों के अंतर्गत विवाचन को कोई विवाद या मतभेद संदर्भित करने के मृतक के विधिक प्रतिनिधियों या ऐसी संविदा के किसी अन्य पक्षकार के अधिकारों को किसी भी रूप में प्रभावित नहीं करेगी और ऐसी स्थिति में, विवाचन को कोई विवाद या मतभेद संदर्भित करने के अधिकार का प्रयोग मृतक के विधिक प्रतिनिधियों द्वारा या के विरुद्ध किया जाएगा।

## 5. एक्सचेंज में व्यापार

### 5.1 व्यापारिक दिवस :

एक्सचेंज ऐसे एक्सचेंज अवकाशों, जो संबद्ध प्राधिकारी किसी भी समय अग्रिम रूप में घोषित करें या जो एफ एम सी द्वारा किसी भी समय निर्दिष्ट किया जाए, को छोड़कर सभी दिन खुला रहेगा । उस दिन को व्यापारिक दिवस कहा जाएगा जिस दिन एक्सचेंज का ए टी एस या कोई अन्य व्यापारिक प्रणाली एक्सचेंज में अनुमत संविदाओं में व्यापार के लिए उपलब्ध होगी । तथापि एक्सचेंज का ए टी एस या कोई अन्य व्यापारिक प्रणाली ऐसे अवकाशों के दिन व्यापार के लिए उपलब्ध होगी जो शासी बोर्ड या संबद्ध प्राधिकारी या निदेशक या कोई निर्दिष्ट अधिकारी समय-समय पर निश्चित करे।

### 5.2 एक्सचेंज अवकाशों में परिवर्तन या रद्द करना

#### 5.2.1 अपवाद स्वरूप परिस्थितियों में या लिखित रूप में दर्ज किये जाने वाले कारणों से प्रबंध

निदेशक किसी भी समय -

क) इन उप-विधियों के अंतर्गत नियत किसी भी एक्सचेंज अवकाश को परिवर्तित या रद्द कर सकता है।

ख) ए टी एस या एक्सचेंज की किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली को किसी भी दिन व्यापार के लिए उपलब्ध रख सकता है, इस बात पर ध्यान दिये बिना कि ऐसे दिन को पहले एक्सचेंज अवकाश के रूप में घोषित किया गया है।

ग) एक्सचेंज के ए टी एस या किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर एक या अधिक या सभी वस्तुओं में किसी एक या अधिक या सभी संविदाओं में एक दिन के लिए व्यापार बंद कर सकता है।

#### 5.2.2 अपवाद स्वरूप परिस्थितियों में या लिखित रूप में दर्ज किये जाने वाले कारणों से शासी बोर्ड / संबद्ध प्राधिकारी एक्सचेंज के ए टी एस या किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर एक या अधिक या सभी वस्तुओं में किसी एक या अधिक या सभी संविदाओं में एक दिन से अधिक के लिए व्यापार बंद कर सकता है।

बशर्ते कि एक्सचेंज में ए टी एस या किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर ऐसा व्यापार एफ एम सी के

अनुमोदन के बिना शासी बोर्ड / सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा तीन दिन से अधिक समय के लिए इस प्रकार बंद नहीं किया जाएगा।

बशर्ते पुनः कि जब एक्सचेंज के ए टी एस या किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर उपर्युक्त रूप में व्यापार के बंद करने के बारे में सूचना इस प्रकार दी जाए कि वह ऐसे व्यापार के बंद करने के चौबीस घंटे के भीतर सामान्य अनुक्रम में एफ एम सी के पास पहुँच जाए, शासी बोर्ड / सम्बद्ध प्राधिकारी ऐसे समय तक एफ एम सी के अनुमोदन के बिना एक्सचेंज के ए टी एस या किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर लगातार तीन दिन से अधिक अवधि ऐसा व्यापार बंद कर सकता है जब तक एफ एम सी का निर्णय एक्सचेंज को प्राप्त नहीं हो जाता है।

### 5.3 डिविजन

एक्सचेंज प्रत्येक कृषि वस्तुओं, धातुओं तथा अन्य वस्तुओं या लिखतों के लिए या उनके समूह के लिए और व्यापार के विभिन्न केंद्रों के लिए, जैसा भी शासी बोर्ड / संबद्ध प्राधिकारी द्वारा निश्चय किया जाए या जैसा कि समय-समय पर संबंधित नियमों तथा विनियमों में स्पष्ट किया जाए, अलग-अलग डिविजन बना सकता है। शासी बोर्ड एक्सचेंज में सौदे के लिए ऐसी संविदाएं शामिल कर सकता है जो बायदा संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1952 या प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम 1956 के अंतर्गत एक्सचेंज के संबंधित व्यापारिक खंडों में पात्र हैं।

### 5.4 व्यापार पर प्रतिबंध

शासी बोर्ड या संबद्ध प्राधिकारी या प्रबंध निदेशक ऐसी संविदाओं में या ऐसे एक्सचेंज सदस्यों पर व्यापार करने से समय-समय पर ऐसे प्रतिबंध लगा सकता है जो संविदाओं तथा एक्सचेंज में व्यापार से संबंधित उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों में उपबंधित हों।

### 5.5 व्यापारिक सत्र

शासी बोर्ड या सम्बद्ध प्राधिकारी या प्रबंध निदेशक एक्सचेंज के ए टी एस या किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर विभिन्न व्यापारिक खंडों के लिए विभिन्न व्यापारिक सत्र निर्धारित कर सकता है और उसके लिए समय तथा परिचालन आवश्यकताओं के बारे में भी निर्णय कर सकता है, जैसा कि एक्सचेंज के संबंधित नियमों तथा विनियमों में समय-समय पर उपबंधित हो। शासी बोर्ड या सम्बद्ध प्राधिकारी या प्रबंध निदेशक किसी विशिष्ट व्यापारिक दिवस को ऐसे व्यापारिक सत्रों के समय को कम कर सकता है, बढ़ा सकता है या अन्यथा परिवर्तित कर सकता है।

- 5.5.1 जहां प्रबंध निदेशक या सम्बद्ध प्राधिकारी ने किसी विशिष्ट व्यापारिक दिवस के लिए एक्सचेंज के ए टी एस या किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर किसी व्यापारिक सत्र या सत्रों के समय को कम किया है, बढ़ाया है या अन्यथा परिवर्तित किया है, उसके कारण लिखित रूप में दर्ज किये जाने होंगे।
- 5.5.2 संबद्ध प्राधिकारी विशिष्ट परिस्थितियों में किसी या सभी व्यापारिक सत्रों को स्वविवेकानुसार परिवर्तित कर सकता है, संकुचित कर सकता है, बढ़ा या निलंबित कर सकता है।

### 5.6 व्यापार करने के लिए किसे अनुमति दी जा सकती है :

संबंधित प्राधिकारी एक्सचेंज के सदस्यों या उनके प्राधिकृत प्रतिनिधियों या अनुमोदित प्रयोक्ताओं को एक्सचेंज के ए टी एस या किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली से जुड़े टी डब्ल्यू एस के जरिए व्यापार करने की स्वविवेकानुसार अनुमति दे सकता है। एक्सचेंज के सदस्य एक्सचेंज पर संबंधित टी डब्ल्यू एस द्वारा या के माध्यम से किये गये सभी लेन-देनों के लिए पूर्णतः उत्तरदायी होंगे।

### 5.7 डी डब्ल्यू एस का पूल

एक्सचेंज सदस्यों द्वारा व्यापार सुगम बनाने के लिए एक्सचेंज परिसर या उसके स्थानों में, जैसा भी एक्सचेंज द्वारा निर्णय किया जाए, स्वविवेकानुसार टी डब्ल्यू एस का एक पूल या कई पूल उपलब्ध करा सकता है और ऐसी सुविधा का प्रयोग एक्सचेंज के सदस्यों द्वारा ऐसे निबंधनों एवं शर्तों पर किया जा सकता है जो एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निश्चित की जाएं। एक्सचेंज या उनके प्राधिकृत प्रतिनिधि एक्सचेंज की पूर्व लिखित अनुमति से एक्सचेंज में व्यापार करने के लिए ऐसी सुविधा का प्रयोग कर सकते हैं।

### 5.8 किसे व्यापार करने की अनुमति नहीं होगी

एक्सचेंज का सदस्य, जिसे एक्सचेंज द्वारा असक्रिय या निलंबित किया गया है, या कोई प्राधिकृत प्रतिनिधि या प्राधिकृत प्रयोक्ता, जिसे एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित नहीं किया गया है या जिसका अनुमोदन अस्वीकार या नामंजूर कर दिया गया है या वापस ले लिया गया है या रद्द कर दिया गया है, को एक्सचेंज में या तो अनिश्चित रूप से या ऐसी अवधि के लिए, जो शासी बोर्ड या संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित की जाए, व्यापार करने की अनुमति नहीं दी जाएगी।

### 5.9 टी डब्ल्यू एस के माध्यम से व्यापार करने की अनुमति

किसी भी व्यक्ति को ए टी एस से जुड़े टी डब्ल्यू एस के माध्यम से व्यापार करने की अनुमति तब तक नहीं दी जाएगी जब तक ऐसा व्यक्ति संबंधित नियमों तथा विनियमों में निर्धारित आवश्यकताओं या ऐसी अन्य आवश्यकताओं, जो शासी बोर्ड या सम्बद्ध प्राधिकारी या प्रबंध निदेशक समय-समय पर निर्धारित करे, का पालन नहीं करता है।

### 5.10 अच्छी शालीनता के साथ व्यवहार

एक्सचेंज के ए टी एस या किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर व्यापार करने के लिए अनुमत व्यक्ति एक्सचेंज के संस्था अंतर्नियम, उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों में निहित प्रावधानों का पालन करने और अपने व्यवहार में उचित शालीनता बनाये रखने के लिए आबद्ध होगा। शासी बोर्ड या सम्बद्ध प्राधिकारी या प्रबंध निदेशक अपने पूर्ण विवेक में किसी व्यक्ति को ए टी एस पर व्यापार करने से इन्कार कर सकता है और किसी भी समय कोई कारण बताये बिना ऐसे किसी व्यक्ति के व्यापारिक अधिकार को वापस ले सकता है या समाप्त कर सकता है।

### 5.11 ए टी एस का प्रबंध

एक्सचेंज के ए टी एस या किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली का प्रबंध एक्सचेंज के कर्मचारियों या इस संबंध में एक्सचेंज द्वारा प्राधिकृत या काम में लगाने गई किसी एजेंसी के प्रभार में होगा।

### 5.12 मूल्य

एक्सचेंज के ए टी एस या किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली में की गई संविदाओं का मूल्य एक्सचेंज के संबंधित नियमों तथा विनियमों में समय-समय पर निर्धारित ढंग से दर्ज किया जाएगा। एक्सचेंज में किये गये किसी लेन-देन के लिए कोई मूल्य तब तक दर्ज नहीं किया जाएगा जब तक वह एक्सचेंज के ए टी एस या किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर नियमित व्यापार प्रक्रिया में नहीं किया जाता है।

### 5.13 दैनिक आधिकारिक सूची

मूल्यों की एक दैनिक आधिकारिक सूची एक्सचेंज द्वारा या के प्राधिकार के तहत जारी की जाएगी, मूल्यों की ऐसी आधिकारिक सूची ऐसे प्रसार माध्यम में प्रकाशित की जाएगी या दी जाएगी, जो एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्धारित की जाए और / या एक्सचेंज की आधिकारिक वेबसाइट पर उपलब्ध करायी जाएगी।

### 5.14 व्यापार करने की सुविधा

- 5.14.1 एक्सचेंज के ए टी एस या किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर लेन-देन आदेश संचालित, भावी-बोली (मार्केट मेकरो या जॉबरो के माध्यम से) तथा / या ऐसी अन्य प्रणाली के किया जाए जो एक्सचेंज निर्दिष्ट वस्तुओं में व्यापार के लिए प्रदान करें तथा जो एक्सचेंज के संबंधित नियमों तथा विनियमों और उनके अधीन समय-समय पर जारी परिपत्रों तथा नोटिसों में निर्दिष्ट की जाए।
- 5.14.2 एक्सचेंज स्वविवेकानुसार अपने सदस्यों तथा उनके प्राधिकृत व्यक्तियों तथा अनुमोदित प्रयोक्ताओं को ए टी एस प्रदान कर सकता है।
- 5.14.3 कोई भी एक्सचेंज सदस्य एक्सचेंज के ए टी एस या किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली, उसकी सुविधाओं तथा सॉफ्टवेयर और एक्सचेंज के ए टी एस या किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर दी गई सूचना पर कोई हक, अधिकार या हित नहीं रखेगा और एक्सचेंज के विरुद्ध किसी भी समय ऐसा कोई दावा नहीं करेगा।
- 5.14.4 एक्सचेंज के ए टी एस या किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली को इस्तेमाल करने की अनुमति एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्धारित ऐसे निबंधनों तथा शर्तों के अनुपालन के अधीन किसी एक्सचेंज सदस्य को दी जा सकती है जिसमें अन्य बातों के साथ-साथ ऐसी जमाराशि तथा / या प्रभार का भुगतान शामिल हो सकता है जो संबंधित नियमों तथा विनियमों और समय-समय पर उसके अधीन जारी परिपत्रों तथा नोटिसों में उपबंधित हो।
- 5.14.5 कोई भी एक्सचेंज सदस्य एक्सचेंज के पूर्व अनुमोदन के बिना अन्य व्यक्ति के माध्यम से एक्सचेंज के ए टी एस या किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली से संबंधित सूचना प्रकाशित नहीं करेगा, किसी अन्य व्यक्ति को आपूर्ति नहीं करेगा, नहीं दिखायेगा या उपलब्ध नहीं करायेगा अथवा उसे पुनः प्रोसेस, पुनः पारेषित, भंडारित या इस्तेमाल नहीं करेगा।

### 5.15 अनुमोदित प्रयोक्ताओं का पंजीकरण और पंजीकरण समाप्त करना :

- 5.15.1 एक्सचेंज के सदस्य सिर्फ अपने प्राधिकृत प्रतिनिधियों तथा / या अनुमोदित प्रयोक्ताओं को ए टी डब्ल्यू एस का



परिचालन करने या एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर कारोबार करने की अनुमति निम्नलिखित शर्तों पर ही देंगे :

- क) प्रयोक्ताओं की नियुक्ति ऐसे निबंधनों एवं शर्तों के अधीन तथा ऐसे प्ररूप में आवेदन के प्रस्तुतीकरण के अधीन होगी जो संबंधित प्राधिकारी एक्सचेंज के नियमों तथा विनियमों या उनके अधीन जारी आदेशों तथा नोटिसों में समय-समय पर निर्धारित करें ।
- ख) एक्सचेंज इन उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों और / या उनके अधीन जारी परिपत्रों तथा नोटिसों के लागू प्रावधानों का पालन करने में विफलता के लिए एक्सचेंज सदस्य के किसी प्राधिकृत प्रतिनिधि या अनुमोदित प्रयोक्ता के पंजीकरण को स्वविवेकानुसार समाप्त कर सकता है, किंतु संबंधित सदस्य एक्सचेंज द्वारा पंजीकरण समाप्त किये जाने से पूर्व भूल तथा/या चूक के वृत्त्य और / या पंजीकरण समाप्त करने के परिणामस्वरूप हानि या नुकसान के लिए दायी बना रहेगा ।
- ग) सम्बद्ध प्राधिकारी को कोई कारण बताये बिना किसी प्राधिकृत प्रतिनिधि या अनुमोदित प्रयोक्ता के रूप में पंजीकृत किये जाने के लिए किसी व्यक्ति को अनुमति न देने का अधिकार होगा या ऐसी शर्तों के साथ पंजीकरण की अनुमति दे सकता है जो ऐसे प्राधिकारी द्वारा आवश्यक समझी जाए ।
- घ) किसी भी व्यक्ति को एक से अधिक एक्सचेंज सदस्यों द्वारा किसी भी समय प्राधिकृत प्रतिनिधि या अनुमोदित प्रयोक्ता के रूप में नियुक्त नहीं किया जा सकता है ।
- ङ) सम्बद्ध प्राधिकारी को एक्सचेंज के ए टी एस या किसी अन्य अनुमोदित व्यापारिक प्रणाली के प्रयोग के विभिन्न स्तर निर्धारित करने के अधिकार होंगे और एक्सचेंज सदस्य के प्राधिकृत प्रतिनिधि या प्राधिकृत प्रयोक्ताओं द्वारा टी डब्ल्यू एस पर पूछताछ, आर्डर प्रविष्टि आदि के लिए मानदंड भी निर्धारित कर सकता है ।

#### 5.16 व्यापार के लिए परिचालनात्मक मानदंड

5.16.1 सम्बद्ध प्राधिकारी एक्सचेंज के ए टी एस या किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर व्यापार की जाने वाली संविदाओं में लेन-देनों के बारे में समय-समय पर संबंधित नियम तथा विनियम, परिचालनात्मक मानदंड निर्धारित कर सकता है । ऐसे परिचालनात्मक मानदंडों में निम्नलिखित शामिल हो सकते हैं ।

- क) सिस्टम डिज़ाइन, प्रयोक्ता इन्फ्रास्ट्रक्चर, प्रयोक्ता इंटरफेस तथा सिस्टम परिचालन सहित टी डब्ल्यू एस के कार्यात्मक ब्यौरों का निर्धारण ।
- ख) एक्सचेंज की किसी अन्य अनुमोदित व्यापारिक प्रणाली पर व्यापार करने की प्रक्रिया तथा मानदंड
- ग) मार्क टु मार्केट ट्रेडिंग, हानियों, एक्सपोजर, संकेन्द्रण में आदि स्थितियों पर और बोली तथा अन्य दरों में अंतर पर सीमाएं ।
- ङ) व्यापार के यूनिटों तथा / या संविदाओं या आर्डर की न्यूनतम तथा / या अधिकतम मात्रा, जो खरीदने या बेचने के

लिए प्रस्तावित की जा सकती है, या किसी एक दिन या अवधि के मूल्यों में उतार-चढ़ाव की अनुमत सीमा का निर्धारण।

घ) चेतावनी प्रदान करने के लिए टिक आकार तथा स्तरों का निर्धारण।

च) एक्सचेंज सदस्य के लिए तथा संविदा के लिए अनुमत व्यापारों के प्रकार का निर्धारण।

छ) विभिन्न आर्डर बहियों, ऑर्डरों के प्रकार और ऑर्डरों तथा सौदों से संबंधित अन्य विवरणों का विनिर्देशन।

ज) किये गये लेन-देनों के रिकार्ड का रखरखाव तथा एक्सचेंज तथा एफ एम सी को निर्धारित प्रपत्रों में लेन-देन सूचित करने का ढंग।

झ) अन्य मामले जो एक्सचेंज में अनुमत संविदाओं में व्यापार के निर्बाध परिचालन को प्रभावित कर सकते हैं।

सभी मानदंडों का एक्सचेंज के सदस्यों द्वारा कड़ाई से पालन किया जाएगा। तथापि ये मानदंड वस्तुओं के लिए तथा व्यापार के विभिन्न केंद्रों के लिए भिन्न-भिन्न हो सकते हैं।

#### 5.17 ए टी एस से पहुँच का गायब होना

एक्सचेंज सदस्य के टी डब्ल्यू एस की विफलता या खराबी की स्थिति में तथा / या ए टी एस से पहुँच के गायब होने की स्थिति में एक्सचेंज स्वविवेक पर या किसी गारंटी के बिना, समय-समय पर निर्दिष्ट किये जाने वाले निबंधनों एवं शर्तों के अधीन, सदस्य से प्राप्त वैध अनुरोध के आधार पर सदस्य के बकाया लेन-देनों का समापन करने के लिए सदस्य की ओर से वचन दे सकता है।

#### 5.18 समापन : एक्सचेंज सदस्य का उत्तरदायित्व

एक्सचेंज सदस्य एक्सचेंज द्वारा उसकी ओर से किये गये लेन-देनों का समापन करने के लिए पूरी तरह जिम्मेदार होगा और लेन-देनों के ऐसे समापन से प्रत्यक्षतः या अप्रत्यक्षतः उत्पन्न होने वाली या से प्रासंगिक किसी हानि या लागत के विरुद्ध एक्सचेंज को क्षतिपूर्ति करेगा।

#### 5.19 टी डब्ल्यू एस का आकस्मिकता पूल :

टी डब्ल्यू एस की विफलता या खराबी अथवा ए टी एस से पहुँच की हानि की स्थिति में एक्सचेंज के सदस्यों द्वारा व्यापार सुगम बनाने के लिए एक्सचेंज, स्वविवेकानुसार, अपने परिसर में या किसी अन्य स्थान में जो एक्सचेंज द्वारा निर्धारित की जाए। टी डब्ल्यू एस का एक आकस्मिकता पूल प्रदान कर सकता है और ऐसी सुविधा एक्सचेंज के सदस्यों को ऐसे निबंधनों एवं शर्तों पर प्रदान की जाएगी जो एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्धारित की जाएं, प्रभावित सदस्य, एक्सचेंज की पूर्व लिखित अनुमति से, व्यापार करने के लिए ऐसे किसी आकस्मिकता पूल का उपयोग कर सकते हैं।

बशर्ते कि, आकस्मिकता पूल का प्रावधान न होने के कारण प्रणाली की विफलता के मामले में एक्सचेंज पर कोई देयता नहीं आयेगी; भले ही इससे एक्सचेंज के सदस्यों को हानि हो।

5.20 उपर्युक्त प्रावधानों में निहित किसी बात पर कोई प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, ऐसे टी डब्ल्यू एस की ऐसी विफलता या खराबी अथवा ए टी एस या टी डब्ल्यू एस की किसी आकस्मिकता पूल तक पहुँच में हानि ऐसे एक्सचेंज सदस्य या उसके प्राधिकृत प्रतिनिधि या अनुमोदित प्रयोक्ता द्वारा या के माध्यम से पहले ही किये गये किसी व्यापार के संबंध में एक्सचेंज सदस्य या ग्राहक की देयता को कम नहीं करेगा, परिवर्तित तथा प्रभावित नहीं करेगा।

#### 5.21 ऑर्डर का प्रबंधन :

ए टी एस पर ऑर्डर दर्ज करने, संशोधित या रद्द करने के लिए एक्सचेंज सदस्य या उसके प्राधिकृत प्रतिनिधि तथा

अनुमोदित प्रयोक्ता द्वारा अपनायी जाने वाली प्रक्रिया तथा शर्तें एक्सचेंज के संबंधित नियमों या विनियमों में समय-समय पर यथा निर्दिष्ट रूप में होंगी जो ऑर्डर दर्ज करते समय अनुमोदित टी डब्ल्यू एस से अन्य बातों के साथ-साथ अनिवार्यतः दर्ज किये जानेवाले विवरण जैसे ग्राहक कोड, ऑर्डर का प्रकार, प्रतीक या संविदा कोड आदि निर्दिष्ट कर सकती हैं। एक्सचेंज की किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर ट्रेडिंग के लिए इसी प्रकार की प्रक्रियाएं तथा शर्तें निर्दिष्ट की जाएंगी और एक्सचेंज के सदस्य, उसके प्राधिकृत प्रतिनिधि या अनुमोदित प्रयोक्ता द्वारा उनका पालन किया जाना चाहिए।

- 5.22 एक्सचेंज सदस्य संबंधित रिकार्डों में अपने ग्राहक से प्राप्त ऑर्डर और उनके संशोधन रखेगा, जैसाकि कारोबारी नियमों तथा विनियमों और एक्सचेंज द्वारा उनके अंतर्गत समय-समय पर जारी परिपत्रों तथा नोटिसों में निर्दिष्ट किया जाए।

### 5.23 व्यापार प्रबंधन

एक्सचेंज के ए टी एस या अन्य व्यापारिक प्रणाली पर ऐसी संविदाओं में, जो एक्सचेंज में, लेन-देन के लिए स्वीकार की गई हों और एक्सचेंज के सदस्यों की ऐसी श्रेणियों, व्यापार प्रकार बाजार प्रकार, निपटान अवधि के लिए और ऐसे व्यापारिक घंटों के लिए, जो बोर्ड, अध्यक्ष प्रबंध निदेशक या संबद्ध प्राधिकारी समय-समय पर निर्दिष्ट करें या जैसाकि नियमों, विनियमों तथा समय-समय पर उसके अधीन जारी परिपत्रों तथा नोटिसों में उपबंधित किया जाए, व्यापार की अनुमति होगी।

- 5.24 एक्सचेंज का सदस्य एक्सचेंज के ए टी एस या किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर निष्पादित किये गये ऐसे सभी साँदों के लिए दायी होगा जो उसके द्वारा प्रणाली में दर्ज किये गये ऑर्डरों से उत्पन्न हो। सदस्य उससे उत्पन्न, उससे संबद्ध दायित्वों के निष्पादन के संबंध में ऐसे सदस्य के प्राधिकृत प्रतिनिधियों अनुमोदित प्रयोक्ताओं, ऐसे सदस्य द्वारा नियुक्त कर्मचारियों तथा अन्य व्यक्तियों के भूल तथा / चूक के सभी कृत्यों और भूल तथा / या चूक के ऐसे कृत्य से प्रासंगिक दायित्वों के लिए अकेले उत्तरदायी होगा।

बशर्ते, यदि एक्सचेंज सदस्य को संतुष्ट करता है कि कार्रवाई तथा / या व्यापार उसके स्वयं, उसके प्राधिकृत प्रतिनिधि या अनुमोदित प्रयोक्ता से भिन्न किसी व्यक्ति द्वारा धोखाधड़ी या मिथ्या निरूपण के कारण हुआ है तथा / या एक्सचेंज द्वारा प्रदान किये गये और सदस्य या उसके प्राधिकृत प्रतिनिधि या ए टी एस तक पहुँचने के लिए अनुमोदित प्रयोक्ताओं द्वारा प्रयुक्त टी डब्ल्यू एस पूल से उत्पन्न नहीं हुआ है, शासी बोर्ड या अध्यक्ष या प्रबंध निदेशक या सम्बद्ध प्राधिकारी ऐसे निर्णय जारी कर सकता है जिसे वह न्यायसंगत तथा यथोचित समझता है और वह अंतिम तथा सदस्य पर आबद्धकर होगा। ऐसे निर्देशों में मामले को विवाचन को सौंपने तथा / या सदस्य को सुने जाने का एक अवसर प्रदान किये जाने के बाद इस प्रकार किये गये सौदों को रद्द करना शामिल हो सकता है।

- 5.25 ए टी एस या एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर निष्पादित साँदे अप्रतिसंहरणीय और रुद्ध हैं और एक्सचेंज की उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों के अनुसार समाशोधित तथा निपटायें जाएंगे। तथापि एक्सचेंज सदस्य या उसके संबंध में उसके समाशोधन सदस्य द्वारा आवेदन पर एक्सचेंज एक नोटिस द्वारा साँदे को रद्द कर सकता है, यदि शासी बोर्ड, अध्यक्ष या प्रबंध निदेशक या सम्बद्ध प्राधिकारी साँदे के अन्य पक्षकार एक्सचेंज सदस्य (i) तथा समाशोधन सदस्यों को सुनने के बाद संतुष्ट है कि साँदे धोखाधड़ी या जान - बूझकर मिथ्या निरूपण या व्यापार में तात्त्विक गलती के कारण रद्द किये जाने हैं।

5.25.1 उप उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों और उनके अधीन जारी परिपत्रों तथा नोटिसों में निहित किसी बात के होते हुए भी, एक्सचेंज, ग्राहकों तथा जनता के हितों को सुरक्षित करने के लिए और बाजार के उचित विनियमन के लिए किसी भी समय सौदे को बिन मांग रद्द कर सकता है, यदि शासी बोर्ड, सम्बद्ध अधिकारी, अध्यक्ष या प्रबंध निदेशक लिखित रूप में दर्ज किये जाने वाले कारणों से संतुष्ट है कि ऐसे सौदे धोखाधड़ी, तात्त्विक गलती, मिथ्या निरूपण या बाजार या मूल्य में चालबाजी या कृत्रिम या मिथ्या बाजार तैयार करने, धनराशियों या देयराशियों को वसूल करने या धोखाधड़ी करने या प्रणाली का दुरुपयोग करने के कारण अमान्य किये गये हैं।

5.25.2 इसमें उपबंधित रूप में रद्दीकरण सौदे की पूरी मात्रा या आंशिक मात्रा के लिए हो सकता है।

5.25.3 इन उप-विधियों, नियमों के अनुसरण में सौदों का कोई रद्दीकरण अंतिम तथा एक्सचेंज के सदस्यों पर आबद्धकर होगा ऐसी स्थिति में, एक्सचेंज सदस्यों द्वारा अपने ग्राहकों को जारी की गई संबंधित संविदाएं स्वतः रद्द हो जाएंगी और समारोहन सदस्यों तथा ग्राहक सदस्यों और एक्सचेंज के सदस्यों तथा उनके ग्राहकों, जैसा भी मामला हो, के बीच आश्रय के किसी अधिकार के बिना ऐसे रद्दीकरण द्वारा आवद्ध रहेगा।

#### 5.26 ऑर्डर वैधीकरण

ए टी एस या एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर आर्डर मात्रा, मूल्य, कीमत आदि के संबंध में ऐसी वैधीकरण जांच के अधीन होंगे जो एक्सचेंज के संबंधित नियमों तथा विनियमों और उसके अधीन समय-समय पर जारी परिपत्रों तथा नोटिसों में निर्धारित हो।

#### 5.27 मिलान नियम

एक्सचेंज समय-समय पर अपने नियमों तथा विनियमों में एक्सचेंज के ए टी एस या किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर ऑर्डरों को मिलाने के लिए प्रयोग किये जाने वाले नियमों या प्रक्रियाओं को निर्दिष्ट करेगा जो विभिन्न आर्डर बहियों के लिए अलग-अलग हो सकते हैं। जब तक निर्दिष्ट में किया जाए, ऑर्डरों को मूल्य-समय-प्राथमिकता पर मिलाया जाएगा।

5.28 जहां सम्बद्ध अधिकारी का अभिमत है कि ऐसा करना व्यापार के हित या लोकहित में है, वह एक्सचेंज सदस्य या एक्सचेंज के सदस्यों के वर्ग या समग्र रूप में एक्सचेंज के सदस्यों के लिए एक विशिष्ट संविदा या संविदाओं के समूह के मामले में कोई विशिष्ट ऑर्डर बही या मिलान फार्म उपलब्ध करा सकता है।

5.29 लेन-देन जहां एक्सचेंज को एक विधिक प्रति पक्षकार के रूप में कार्य करना है।

एक्सचेंज का सम्बद्ध प्राधिकारी निर्दिष्ट वस्तु या वस्तुओं के लिए संविदा में लेन-देन के प्रकार, जिसके संबंध में एक्सचेंज एक विधिक प्रति पक्षकार के रूप में काम करेगा और लेन-देनों, जो इस प्रयोजन के लिए किये जाएं, को समय-समय पर निर्दिष्ट कर सकता है।

बशर्ते कि एक्सचेंज द्वारा जाँच किये जाने पर, एक्सचेंज इस निष्कर्ष पर पहुँचता है कि किसी संविदा में या तो सभी लेन-देन या उसके हिस्से को एक्सचेंज के ए टी एस या किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर कपटपूर्ण तरीके से निष्पादित किया

पाया जाता है तथा / या वित्तीय लेन-देन या संरचित सौदे के रूप में तथा / या निपटान गारंटी निधि में कपट करने के इरादे से किये जाते हैं तो एक्सचेंज के संबद्ध प्राधिकारी को किसी लेन-देन के विधिक पक्षकार के रूप में स्वयं को अलग करने का पूर्ण प्राधिकार तथा विवेक होगा।

बशर्ते पुनः कि जहां सम्बद्ध प्राधिकारी लेन-देन के पूरे या आंशिक हिस्से से तथा / या लेन-देन के या तो दोनों पक्षों से या एक पक्ष से स्वयं को अलग करने के अपने विवेक का प्रयोग करने का निर्णय लेता है तो वह ऐसे निर्णय से प्रभावित या प्रभावित होने वाले सभी पक्षकारों को सुने जाने का एक अवसर प्रदान करेगा।

सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा इसके बाद लिया गया निर्णय तुरंत प्रभावी होगा और अंतिम होगा तथा ग्राहकों सहित संबंधित सभी पक्षकारों पर आबद्धकर होगा।

### 5.30 टेक्नोलॉजी का प्रयोग

एक्सचेंज समय-समय पर टेक्नोलॉजी के प्रयोग से संबंधित आवश्यक मानदंड तथा आवश्यकताएं निर्धारित करेगा जिसमें ए टी एस या एक्सचेंज द्वारा प्रदान की गई किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली की सुरक्षा, संरक्षा तथा सत्यनिष्ठा सुनिश्चित करने के लिए उपकरण, सॉफ्टवेयर नेटवर्क आदि शामिल हो सकते हैं ताकि किसी भी रूप में लोकहित तथा / या एक्सचेंज के हित को कोई खतरा या नुकसान न पहुंचे। ये मानदंड एक्सचेंज के सदस्यों पर आबद्धकर होंगे।

## 6. व्यापारिक प्रणाली

### 6.1 व्यापारिक प्रणाली तक पहुंच :

- 6.1.1. एक्सचेंज सौदा करने के लिए स्वीकार की गई संविदाओं में व्यापार करने के लिए एक्सचेंज के सदस्यों को एक स्वचालित व्यापारिक प्रणाली या कोई अन्य व्यापारिक प्रणाली प्रदान करेगा।
- 6.1.2. स्वचालित व्यापारिक प्रणाली (ए टी एस), जो एक्सचेंज द्वारा प्रदान की जाए, को 'एम सी एक्स प्रणाली' या किसी अन्य नाम, जो बोर्ड द्वारा निर्धारित किया जाए, के रूप में जाना जाएगा।
- 6.1.3. ए टी एस एक्सचेंज में व्यापार के लिए अनुमत निर्दिष्ट वस्तुओं के लिए संविदाओं में व्यापार और ऐसी अन्य संविदाओं, जिन्हें एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर व्यापार के लिए अनुमति हो, में व्यापार को सुगम बनाने के लिए उपलब्ध होंगी।
- 6.1.4. एक्सचेंज, जहां तक संभव होगा, एक संरचना तथा उससे संबंधित इन्फ्रास्ट्रक्चर प्रदान करेगा ताकि एक्सचेंज के सदस्य को ए टी एस या एक्सचेंज की किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली के साथ कनेक्टिविटी स्थापित करने में आसानी हो। एक्सचेंज को टी डब्ल्यू एस की अधिकतम संख्या, जो एक्सचेंज में व्यापार करने का अधिकार रखने वाले एक्सचेंज सदस्यों को आबंटित की जा सकती है और ऐसे आबंटन के लिए शर्तें निर्दिष्ट करने का पूर्ण अधिकार होगा।
- 6.1.5. एक्सचेंज हार्डवेयर, सॉफ्टवेयर तथा उपकरणों का विनिर्देशन / विवरण और ऐसी रीति में तथा समय में, जो एक्सचेंज समय-समय पर निर्दिष्ट करें, उनका अपेक्षित परीक्षण करने के लिए विनिर्देशन निर्धारित करेगा जिसका एक्सचेंज सदस्य को एक्सचेंज के ए टी एस या किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली के साथ कनेक्टिविटी रखने या प्रयोग करने के लिए, सुसंगतता सुनिश्चित करने के लिए हार्डवेयर, सॉफ्टवेयर तथा उपकरणों की असंगतता से उत्पन्न तकनीकी मुद्दों को कम करने/से बचने के लिए कड़ाई से पालन करना होगा।
- 6.1.6. एक्सचेंज सदस्य, जिसे एक्सचेंज में व्यापार करने का अधिकार प्राप्त है, को इतनी संख्या में व्यक्तियों को

प्राधिकृत प्रतिनिधि या प्राधिकृत प्रयोक्ता के रूप में नियुक्त करने का प्राधिकार होगा जो समय-समय पर लागू एक्सचेंज के संबंधित नियमों तथा विनियमों में निर्दिष्ट की जाए।

- 6.1.7. एक्सचेंज सदस्य, जो एक्सचेंज में व्यापारिक अधिकार रखता है और जो अपने नेटवर्क को विस्तारित करने का इच्छुक है, चाहे वह बी सैट कनेक्टिविटी तथा / या लीज़ कनेक्टिविटी के माध्यम से हो तथा / या एक्सचेंज द्वारा प्राधिकृत कनेक्टिविटी के किसी अन्य साधन के जरिए हो तथा / कंप्यूटर से कंप्यूटर लिंक ( सी टी सी एल) सॉफ्टवेयर या एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित किसी अन्य सॉफ्टवेयर के जरिए हो, जो एक्सचेंज की व्यापारिक प्रणाली तक पहुँच सुगम बनाते हैं, को एक्सचेंज का पूर्व अनुमोदन प्राप्त करना होगा। एक्सचेंज सदस्य के ऐसे टर्मिनलों को एक्सचेंज द्वारा ऐसे स्थानों पर स्थापित करने की अनुमति दी जाएगी जहाँ से एक्सचेंज के सदस्य या प्राधिकृत प्रतिनिधि या अनुमोदित प्रयोक्ता या ग्राहक अपने व्यापारिक कार्यकलाप कर सकें। कोई भी एक्सचेंज सदस्य एक्सचेंज के पूर्व अनुमोदन के बिना एक्सचेंज की व्यापारिक प्रणाली में पहुँच रखने वाली सी टी सी एल कनेक्टिविटी के जरिए कोई टर्मिनल प्रत्यक्षतः या अप्रत्यक्षतः स्थापित नहीं करेगा। यदि कोई सदस्य एक्सचेंज की व्यापारिक प्रणाली में पहुँच रखने वाली सी टी सी एल कनेक्टिविटी के जरिए स्थापित किसी टर्मिनल के लिए एक्सचेंज से आवश्यक अनुमोदन प्राप्त करने में विफल रहता है, संबंधित सदस्य ऐसे टर्मिनलों से किये गये व्यापार के लिए व्यक्तिगत रूप से उत्तरदायी होगा और स्वयं को एक्सचेंज द्वारा अनुशासनिक कार्रवाई के लिए दायी बनायेगा।

#### स्पष्टीकरण

बशर्ते जहाँ कोई ग्राहक अपने स्थान पर सी टी सी एल टर्मिनल लगाना चाहता है, ऐसे ग्राहक को अपने स्वयं के कार्यकलापों के लिए इसके प्रयोग से संबंधित आवश्यकताओं का पालन करना होगा और ऐसे कार्यकलापों के लिए प्रयोग नहीं करेगा जिसे एक्सचेंज द्वारा मध्यवर्ती के रूप में या किसी अन्य नाम से एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर कहा जाए / देखा जाए। इस संबंध में एक्सचेंज का निर्णय संबंधित एक्सचेंज सदस्य पर अंतिम, बाध्यकर तथा निश्चायक होगा। इसके ग्राहकों द्वारा ऐसे सी टी सी एल टर्मिनलों का दुरुपयोग संबंधित एक्सचेंज सदस्य को ऐसे दुरुपयोग के जरिए किये गये व्यापार के लिए व्यक्तिगत रूप से दायी बनायेगा और उसे तथा उसके ग्राहक को एक्सचेंज द्वारा अनुशासनिक कार्रवाई के लिए दायी भी बनायेगा।

- 6.1.8. संबद्ध प्राधिकारी को निम्नलिखित के लिए अधिकार होगा

- क) किसी व्यक्ति के एक प्राधिकृत प्रतिनिधि या अनुमोदित प्रयोक्ता या ग्राहक के रूप में पंजीकरण या पंजीकरण को रद्द करने के लिए प्रक्रिया।
- ख) व्यक्ति को प्राधिकृत प्रतिनिधि या अनुमोदित प्रयोक्ता या ग्राहक के रूप में पंजीकृत किये जाने से पूर्व पूरी की जानेवाली शर्तें।
- ग) प्राधिकृत प्रतिनिधि या अनुमोदित प्रयोक्ता या ग्राहक द्वारा ए टी एस या एक्सचेंज की किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली का प्रयोग करने से पूर्व पूरी की जाने वाली शर्तें।
- घ) व्यक्तियों की अधिकतम संख्या, जिन्हें एक्सचेंज सदस्य की ओर से ए टी एस तक पहुँचने की अनुमति दी जा सकती है।

- ड) ए टी एस में पहुँचने के लिए प्राधिकृत प्रतिनिधि / अनुमोदित प्रयोक्ता / ग्राहक द्वारा प्रयुक्त पासवर्ड के प्रावधान तथा संशोधन हेतु प्रक्रिया ।
- च) परिस्थितियाँ, जिनमें एक्सचेंज प्राधिकृत प्रतिनिधि / अनुमोदित प्रयोक्ता / ग्राहक को या तो अनिश्चित समय तक या एक निर्दिष्ट अवधि के लिए या शर्तों को पूरा करने तक, जैसा भी एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जाए, अनुमति से इन्कार कर सकता है तथा / या वापस तथा / या रद्द कर सकता है ।

6.1.9. एक्सचेंज सदस्य द्वारा संविदाओं की खरीद तथा बिक्री के लिए सभी ऑर्डर सिर्फ ए टी एस या एक्सचेंज की किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली के माध्यम से दर्ज किये जाने चाहिए ।

#### 6.2 कोडों तथा परिचालन मानदंडों का विनिर्देशन

सम्बद्ध प्राधिकारी संविदाओं, एक्सचेंज सदस्यों, प्राधिकृत प्रतिनिधियों, अनुमोदित प्रयोक्ताओं, सहभागियों तथा ग्राहकों के लिए विशिष्ट कोडों और ए टी एस या एक्सचेंज द्वारा अनुमोदित तथा अपनायी गयी किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली के जरिए व्यापार के लिए टिक आकार, ट्रेडिंग यूनिट, आर्डर का प्रकार, ऑर्डर की विशेषताएं, ऑर्डर मिलान तर्क, बाज़ार अंतर्धारणा तत्व, सहभागिता मानदंड के लिए परिचालनात्मक मानदंडों के विनिर्देशन, परिवर्तन तथा निरसन के लिए उपयुक्त व्यवस्था का प्रावधान करेगा। सम्बद्ध प्राधिकारी एक्सचेंज के संबंधित नियमों तथा विनियमों, जो समय-समय पर लागू हों, में आवश्यक समझे जाने वाले अन्य मानदंडों की व्यवस्था करेगा ।

#### 6.3 निगरानी, बाज़ार सतर्कता प्रणाली, जांच तथा एक्सचेंज सदस्यों का डेटाबेस

एक्सचेंज निगरानी, जांच कार्यों तथा बाज़ार सम्बद्ध अन्य कार्यों को या तो स्वयं द्वारा या आउटसोर्सिंग के माध्यम से एक अलग संस्था द्वारा या इसके द्वारा या तो किसी संस्था के साथ संयुक्त रूप से या के सहयोग से स्थापित एक अलग तथा पृथक् संस्था द्वारा देखने का स्वविवेकानुसार निर्णय ले सकता है ।

निगरानी, बाज़ार सतर्कता प्रणाली, जांच, बाज़ार सम्बद्ध किसी अन्य कार्यकलाप तथा एक्सचेंज सदस्यों के डेटाबेस से संबंधित प्रावधान समय-समय पर इन मामलों से संबंधित सम्बद्ध नियमों तथा विनियमों और उनके अधीन जारी परिपत्रों तथा नोटिसों में निर्दिष्ट किये जाएंगे ।

#### 6.4 ग्राहक के ऑर्डर का विनियोग

कोई भी एक्सचेंज सदस्य, एक्सचेंज में क्रय-विक्रय के लिए अनुमत किसी भी वस्तु, मूल्य सूचकांक या प्रतिभूति के संबंध में अपने ग्राहक, चाहे एक्सचेंज का सदस्य हो या न हो, के साथ अपने स्वयं के खाने पर कोई संविदा तब तक नहीं करेगा जब तक उसने ऐसे ग्राहक की सहमति या प्राधिकार लिखित रूप से प्राप्त नहीं किया है और उसे एक्सचेंज द्वारा अपने नियमों तथा विनियमों और समय-समय पर जारी आदेशों तथा नोटिसों में एक्सचेंज द्वारा निर्धारित मानदंडों तथा परिचालनात्मक प्रक्रियाओं तथा मानदंडों के अनुसार तथा अपने खाने पर खरीदी तथा बिक्री के लिए नोट, ज्ञापन, करार या संविदा के किसी अन्य रूप में प्रकट नहीं करना है । इन उप-विधियों के उल्लंघन में की गई किसी संविदा के लिए एस सी आर अधिनियम में इस संबंध में यथा उपबंधित रूप में कार्रवाई के अलावा सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा अनुशासनिक कार्रवाई आवश्यक हो जाएगी । ऐसी किसी संविदा के लिए,

एक्सचेंज इन उपविधियों के अंतर्गत एक विधिक प्रति पक्षकार के रूप में काम नहीं करेगा, भले ही संविदा का निपटान समाशोधन गृह के जरिए किया गया हो।

## 7. एक्सचेंज का समाशोधन गृह

- 7.1 एक्सचेंज के समाशोधन गृह के परिचालन का प्रबंध एक्सचेंज की समाशोधन गृहसमिति या सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा किया जाएगा, बोर्ड समय-समय पर समाशोधन गृह समिति या सम्बद्ध प्राधिकारी या किसी समाशोधन एजेंसी को ऐसा अतिरिक्त प्राधिकार या उत्तरदायित्व दे सकता है जो बोर्ड द्वारा उचित समझा जाए।
- 7.2 एक्सचेंज में की गई सभी संविदाएं एक्सचेंज के समाशोधन गृह द्वारा समाशोधित तथा निपटाई जाएंगी और जहां भी आवश्यक होगा, उप-विधियों के अनुसार या एस.सी.आर अधिनियम के अंतर्गत एफ एम सी द्वारा दिये गये आदेश के अनुसार समाप्त की जाएंगी।
  - 7.3.1. सभी व्यापारिक - सह - समाशोधन सदस्य और संस्थागत समाशोधन सदस्य एक्सचेंज के समाशोधन सदस्य होंगे
  - 7.3.2. व्यापारिक - सह - समाशोधन सदस्य, संस्थागत समाशोधन सदस्य तथा सदस्यों की ऐसी अन्य श्रेणी, जिन्हें समाशोधन अधिकार दिया गया है, एक्सचेंज के समाशोधन गृह की समाशोधन, निपटान समापन तथा गारंटी सेवाएं सीधे प्राप्त करने के लिए अकेले पात्र तथा अर्ह होंगे, और
  - 7.3.3. एक्सचेंज में की गई सभी संविदाएं नियमों तथा विनियमों और उसके अधीन परिपत्रों तथा नोटिसों में निर्दिष्ट रूप में निपटान के लिए समाशोधन गृह के लिए एक्सचेंज द्वारा डाउनलोड की जाएंगी।
- 7.4 एक्सचेंज में लेन-देनों के संबंध में, व्यापारिक तथा समाशोधन सदस्य स्वतः समाशोधन के लिए पात्र होगा या निष्पादित संविदाओं के समाशोधन के लिए एक संस्थागत समाशोधन सदस्य के साथ करार कर सकता है।
- 7.5 एक्सचेंज में लेन-देनों के संबंध में, संस्थागत समाशोधन सदस्य व्यापारिक सह-समाशोधन सदस्यों के साथ एक बंध करार के बिना संविदाओं का समाशोधन तथा निपटान या समापन नहीं करेगा। करार की एक प्रति एक्सचेंज को दी जाएगी। उसके बाद, करार के समाप्त होने तक, ऐसा व्यापारिक सदस्य संविदाओं के समाशोधन, निपटान तथा समापन के प्रयोजनार्थ संस्थागत समाशोधन सदस्य के घटक सदस्य होंगे।
- 7.6 एक व्यापारिक -सह-समाशोधन सदस्य एक से अनधिक संस्थागत समाशोधन सदस्य का घटक सदस्य हो सकता है।
- 7.7 समाशोधन सदस्य घटक सदस्यों की सूची में किसी परिवर्धन या कमी के बारे में एक्सचेंज को तुरंत सूचित करेगा।
  - 7.7.1 एक समाशोधन सदस्य किसी घटक सदस्य, जिसके साथ समाशोधन सदस्य समाशोधन और निपटान सेवाएं प्रदान करने के लिए करार किया है, की बकाया संविदाओं के समापन के बाद स्वविवेकानुसार समाशोधन या निपटान सेवाएं बंद कर सकता है। समाशोधन सदस्य घटक सदस्य को तथा एक्सचेंज को भी सेवाएं बंद करने के कारण लिखित रूप में सूचित करेगा।
  - 7.7.2 ऐसी सेवाओं की समाप्ति उस समय प्रभावी होगी जब समाशोधन सदस्य एक्सचेंज को अधिसूचित करता है और बकाया संविदाओं का निपटान हो जाता है। उपर्युक्त के अनुसरण में समाशोधन गृह, सेवाओं की समाप्ति के कारणों की जांच करने के बाद और सदस्य से एक लिखित आवेदन प्राप्त होने



पर, अन्य संस्थागत समाशोधन सदस्य द्वारा सदस्य को समाशोधन तथा निपटान सेवाओं का प्रावधान सुगम बनायेगा और ऐसी सेवाएं प्रदान करने पर कोई आपत्ति नहीं होगी। यदि कोई अन्य संस्थागत सदस्य ऐसी सेवाएं प्रदान करने के लिए उपलब्ध या उत्सुक नहीं है तो संबंधित सदस्य व्यापारिक सह समाशोधन सदस्य के रूप में कार्य करना जारी रखेगा, बशर्ते सेवाओं के बंद करने के कारण ऐसे हैं कि वे इन उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों और उसके अधीन जारी परिपत्रों तथा नोटिसों के उल्लंघन से संबंधित नहीं हैं।

7.8 7.8.1 निर्दिष्ट वस्तुओं, मूल्य सूचकांकों, प्रतिभूतियों या उनके व्युत्पन्नों, जैसा भी एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जाए, के लिए और इन उप-विधियों में निर्दिष्ट रीति से एक्सचेंज में क्रय-विक्रय तथा समाशोधित की जाने वाली संविदाओं के संबंध में एक्सचेंज को समाशोधन सदस्यों को निबल बकाया वित्तीय दायित्व की गारंटी दिया माना जाएगा।

7.8.2 एक्सचेंज द्वारा गारंटी दी गई वस्तुओं, मूल्य सूचकांकों या प्रतिभूतियों हेतु संविदाएं भी समय-समय पर लागू एक्सचेंज की उप-विधियों तथा नियमों और विनियमों के अनुसार समाशोधित निपटायी या समाप्त की जाएंगी। तथापि एक्सचेंज ऐसी संविदाओं के निष्पादन के लिए उत्तरदायी नहीं होगा। यदि ऐसी संविदाओं का कोई पक्षकार अपने वित्तीय दायित्वों के संबंध में चूक रहता है, या संविदा के पूरा होने पर माल परिदत्त करने में असफल रहता है, चूककर्ता सदस्य सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा उपयुक्त अनुशासनिक कार्रवाई के लिए दायी होगा और उसकी संविदा को उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों, या उनके अधीन जारी नोटिसों तथा आदेशों के अनुसार सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा समाप्त किया जाएगा। इसके बाद एक्सचेंज किसी चूककर्ता सदस्य की देयराशियों को उसकी प्रतिभूति जमा या अन्य निधियों, यदि कोई एक्सचेंज के पास हैं, से और उसके ऋणी सदस्यों से वसूल और इस प्रकार वसूल की गई राशि को उसके लेनदार सदस्यों में आनुपातिक आधार पर वितरित करने के लिए हकदार होगा।

7.8.3 एक्सचेंज को चूककर्ता समाशोधन सदस्य के अन्य सदस्यों, जो उसके माध्यम से समाशोधन तथा निपटान कर रहे हैं, के प्रति वित्तीय दायित्वों की गारंटी दिया नहीं माना जाएगा।

7.8.4 एक्सचेंज को एक्सचेंज के किसी सदस्य के उसके अपने ग्राहकों के प्रति वित्तीय दायित्वों की गारंटी दिया नहीं माना जाएगा।

7.8.5 एक्सचेंज को एक्सचेंज के समाशोधन गृह के माध्यम से गुजरने वाले किसी माल या किसी दस्तावेज की डिलीवरी, हक, मौलिकता, गुणवत्ता या वंधता की गारंटी दिया नहीं माना जाएगा।

7.9 एक्सचेंज में क्रय-विक्रय की जानेवाली और इसके बाद समाशोधन गृह द्वारा निर्दिष्ट रीति में एक्सचेंज के समाशोधन गृह द्वारा समाशोधित, निपटायी तथा समेटी जानेवाली संविदाओं के संबंध में निम्नलिखित प्रावधान लागू होंगे :

7.9.2 एक्सचेंज का प्रत्येक सदस्य, इस तथ्य पर ध्यान दिये बिना कि एक या अधिक सदस्यों, जिनके साथ उसने लेन-देन किया है, ने चूक की है, एक्सचेंज, अपने समाशोधन सदस्य तथा ग्राहकों के प्रति अपनी सभी वचनबद्धताओं के लिए पूर्णतः उत्तरदायी होगा। किसी एक या अधिक ग्राहकों की चूक

समाशोधन सदस्य के अधिकारों को प्रभावित नहीं करेगी। एक्सचेंज के ऐसे उत्तरदायित्व के निर्धारण में तथा उसे पूरा करने में सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों का प्रयोग किया जाएगा।

- 7.9.3 एक्सचेंज हरेक समाशोधन सदस्य के प्रति अपनी वचनबद्धता के लिए उत्तरदायी होगा, भले ही शेष समाशोधन सदस्यों, जिनके साथ उसने संव्यवहार किया है, ने चूक की है, सिवाय ऐसी परिस्थितियों में जहां निपटान गारंटी निधि (एस जी एफ) के अंतर्गत शामिल न किये गये अनुचित साँदे चूक के कारण हैं। किसी एक या अधिक समाशोधन सदस्यों की चूक शेष समाशोधन सदस्यों, जो चूक में नहीं हैं, के अधिकारों को प्रभावित नहीं करेगी। एक्सचेंज के ऐसे उत्तरदायित्व के निर्धारण में तथा उसे पूरा करने में सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों का प्रयोग किया जाएगा।
- 7.9.4 एक्सचेंज चूककर्ता समाशोधन सदस्य के अपने घटक सदस्यों, जिनके साथ समाशोधन सदस्य ने इन उप-विधियों के अनुसार करार किया है, के प्रति उसकी वचनबद्धताओं के लिए उत्तरदायी नहीं होगा।
- 7.9.5 कोई भी समाशोधन सदस्य एक्सचेंज के अपने घटक सदस्यों तथा ग्राहकों सहित सिर्फ दूसरों की चूक के आधार पर समाशोधन गृह द्वारा निर्दिष्ट तरीके में समाशोधन, निपटान या मार्जिन का भुगतान करने में विफल नहीं होगा या एक्सचेंज के समाशोधन गृह को नुकसान की अदायगी करने में विफल नहीं होगा या सुपुर्दगी करने में विफल नहीं होगा, और
- 7.9.6 कोई भी पंजीकृत गैर-सदस्य ग्राहक या घटक सदस्य समाशोधन गृह द्वारा निर्दिष्ट तरीके में समाशोधन, निपटान या मार्जिन का भुगतान करने में विफल नहीं होगा या अपने संबंधित समाशोधन सदस्य, जिसके साथ उसने इन उप-विधियों के अनुसार करार किया है, को नुकसान की अदायगी करने में विफल नहीं होगा या अपने ग्राहकों सहित सिर्फ दूसरों की चूक के आधार पर सुपुर्दगी करने में विफल नहीं होगा।
- 7.10 एक्सचेंज के समाशोधन गृह पर सम्बद्ध समिति या सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट रीति में, मार्जिन भुगतान समिति या सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट रीति में, मार्जिन भुगतान प्राप्त करने तथा बनाये रखने, आदि स्थिति या मार्जिन की निगरानी करने और एक्सचेंज के व्यापारिक सह-समाशोधन सदस्यों और संस्थागत समाशोधन सदस्यों में दस्तावेजों, भुगतान तथा प्रमाणित मालगोदाम रसीदों का परीक्षण करने का उत्तरदायित्व होगा।
- 7.11 बोर्ड के परामर्श से, एक या अधिक अनुसूचित वाणिज्यिक बैंकों को इन उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों के अनुसरण में निधियों की वसूली, निधियों के अंतरण, सूचना के आदान-प्रदान तथा अन्य मूल्य योजित सेवाएं प्रदान करने और इन्हें सुगम बनाने के लिए सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा नामित समाशोधन बैंक के रूप में निर्दिष्ट किया जाएगा।
- 7.12 एक्सचेंज तथा नामित समाशोधन बैंक के बीच समाशोधन बैंक द्वारा प्रदान की जानेवाली और एक्सचेंज द्वारा प्राप्त की जाने वाली सेवाओं के लिए एक करार किया जाएगा।

## 8. मार्जिन

- 8.1 एक्सचेंज में क्रय-विक्रय की जाने वाली संविदाओं के संबंध में क्रेता तथा विक्रेता विशेष मार्जिन सहित प्रारंभिक मार्जिन के रूप में ऐसी राशि जमा करेंगे जो संबंध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट की जाए।
- 8.2 निम्नलिखित मार्जिन प्रावधान, बोर्ड या सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट या अनुशंसित किसी कार्यपद्धति का प्रयोग करके निर्धारित मार्जिन आवश्यकताओं के अधीन, उन संविदाओं के संबंध में लागू होंगे जो एक्सचेंज में क्रय-विक्रय की जाती हैं और उसके बाद एक्सचेंज में समाशोधन गृह द्वारा समाशोधित तथा निपटायी जाती हैं।
- 8.2.1 प्रत्येक समाशोधन सदस्य (i) समाशोधन सदस्य के अपने स्वयं के खाते के लिए, जहां लागू हों तथा (ii) एक्सचेंज के अन्य सदस्यों के लिए जिनके साथ समाशोधन सदस्य के करार हैं और (iii) ग्राहकों, जहां भी लागू हो के लिए समाशोधन गृह को उपयुक्त मार्जिन राशि अदा करेगा।
- 8.2.2 ग्राहकों की ओर से लेन-देन करने वाला एक्सचेंज का हरेक सदस्य सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट अवधि के भीतर ग्राहकों से उनकी आदि स्थितियों के प्रति समय-समय पर निर्दिष्ट मार्जिन राशि प्राप्त करेगा।
- 8.2.3 अदा की जाने वाली मार्जिन की गणना सभी वस्तुओं तथा संविदाओं के लिए कारोबारी नियमों तथा विनियमों और उसके अधीन जारी परिपत्रों तथा नोटिसों में निर्दिष्ट कार्यपद्धति के आधार पर की जाएगी जो सकल स्थिति आधार, निवल स्थिति आधार, ग्राहक स्तर आधार पर या अन्य रूप में, जो एक्सचेंज द्वारा नियत किया जाए, हो सकता है।
- 8.3 सभी एक्सचेंज सदस्यों के मार्जिन खातों को एक्सचेंज के समाशोधन गृह द्वारा दैनिक रूप से मार्क टु मार्केट किया जाएगा और एक्सचेंज सदस्यों को एक्सचेंज के समाशोधन गृह द्वारा निर्धारित रूप में उसे अदा करना होगा।
- 8.4 एक्सचेंज के सदस्य आदि स्थितियों के संबंध में प्रारंभिक मार्जिन आवश्यकताओं को पूरा करने के लिए नकदी में मार्जिन जमा कर सकते हैं या सावधि जमा या बैंक गारंटी या ऐसे अन्य लिखत प्रस्तुत कर सकते हैं जो एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किया जाए। अंतर मार्जिन सिर्फ नकद या चेक द्वारा अदा किया जाएगा या एक्सचेंज के नामित समाशोधन बैंक के पास एक्सचेंज के सदस्य के खाने को इलेक्ट्रॉनिक रूप से नामे करके किया जाएगा।
- 8.5 अंतर मार्जिन अदा न करने पर एक्सचेंज सदस्यों को असक्रियित / निलंबित किया जा सकता है और एक्सचेंज द्वारा चूककर्ता घोषित किया जा सकता है। सम्बद्ध प्राधिकारी भी चूककर्ता सदस्यों के विरुद्ध अनुशासनिक कार्रवाई सहित ऐसी अन्य कार्रवाई कर सकता है जो वह उचित समझे।
- 8.6 8.6.1 कोई भी समाशोधन सदस्य उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों तथा उनके अधीन जारी आदेशों में निर्धारित मार्जिन आवश्यकताओं का अपवंचन करने या अपवंचन करने में सहायता करने के प्रयोजनार्थ प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से कोई व्यवस्था नहीं करेगा या कोई प्रक्रिया नहीं अपनाएगा।
- 8.6.2 समाशोधन सदस्यों द्वारा अपने घटक सदस्यों तथा ग्राहकों से किसी भी रूप में प्राप्त मार्जिन जमा

- राशियाँ का हिसाब रखा जाएगा और वे अलग-अलग खातों में रखी जाएंगी और इनका प्रयोग संबंधित घटक सदस्य तथा ग्राहक की स्थितियों के लाभ के लिए ही किया जाएगा।
- 8.6.3 एक्सचेंज समय-समय पर मार्जिन का प्रकार / मात्रा और उसकी प्रयोज्यता निर्दिष्ट करेगा। ऐसा मार्जिन वस्तु से वस्तु और विभिन्न संविदा महीनों के लिए भिन्न-भिन्न हो सकता है।
- 8.6.4 घटक सदस्यों के मार्जिन खातों को समाशोधन सदस्यों द्वारा प्रतिदिन मार्क-टु-मार्केट किया जाएगा और आवश्यक होने पर उपयुक्त मार्जिन को बनाये रखने के लिए अतिरिक्त मार्जिन लिया जाना चाहिए।
- 8.6.5 एक्सचेंज सदस्य को ग्राहक की आदि स्थिति उस समय समाप्त कर देनी चाहिए जब अतिरिक्त मार्जिन या देय किसी अन्य भुगतान की मांग ग्राहक द्वारा पूरी नहीं की जाती है।
- 8.6.6 एक्सचेंज सदस्य को किसी घटक सदस्य की आदि स्थिति उस समय समाप्त कर देनी चाहिए जब अतिरिक्त मार्जिन या देय किसी अन्य भुगतान की मांग घटक सदस्य द्वारा पूरी नहीं की जाती है।
- 8.6.7 सम्बद्ध प्राधिकारी किसी समाशोधन सदस्य की समाशोधित आदि स्थितियों को उस समय समाप्त कर सकता है जब अतिरिक्त मार्जिन या देय किसी अन्य भुगतान की मांग समाशोधन सदस्य द्वारा पूरी नहीं की जाती है।
- 8.6.8 एक्सचेंज के सदस्य सिर्फ ऐसे रूप में मार्जिन जमा राशि दर्ज तथा स्वीकार करेंगे जो सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा अनुमत हो।
- 8.6.9 घटक सदस्यों के मार्जिन खाते का प्रयोग समाशोधन सदस्यों द्वारा सिर्फ मार्किंग - टु-मार्केट पर समाशोधन सदस्यों को देय राशियों का समाधान करने के लिए या उनकी आदि स्थितियों से उत्पन्न दायित्वों को पूरा करने के लिए किया जाएगा।
- 8.6.10 एक्सचेंज सदस्य अपने ग्राहकों को लिखित रूप में ऐसी रिपोर्टें तथा ऐसे अंतरालों पर प्रस्तुत करेंगे जो सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किया जाए।
- 8.7 प्रत्येक समाशोधन सदस्य घटक सदस्यों, जिनके साथ उसने इन उप-विधियों के अनुसार समाशोधन तथा निपटान सेवाएं प्रदान करने का करार किया है, से समाशोधन तथा निपटान के लिए घटक सदस्यों द्वारा किये गये लेन-देनों पर ऐसे समस्त मार्जिन वसूल करेगा जो सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किये जाएं।
- 8.8 एक्सचेंज के सदस्य नामित समाशोधन बैंक (i) के पास ऐसी बैंकिंग व्यवस्थाएं रखेंगे जो सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट की जाएं ताकि निधियों का अंतरण हो सके और अलग तरीके से मार्जिन रखा जा सके।
- 8.9 हर एक सदस्य निर्धारित समय के भीतर और निर्धारित रूप में समाशोधन गृह या नामित समाशोधन बैंक (ii) जैसा भी सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्देश दिया जाए, के पास प्रारंभिक, अंतर या कोई अतिरिक्त मार्जिन या जमाराशि जमा करेगा।
- 8.10 एक्सचेंज डिलीवरी अवधि तथा आपात्काल के दौरान ऐसा अतिरिक्त या विशेष मार्जिन निर्धारित करेगा जो आवश्यक समझा जाए।

## 9. समाशोधन एवं निपटान

- 9.1 एक्सचेंज का समाशोधन गृह एक्सचेंज में अनुमत संविदाओं में व्यापार के संबंध में कार्य करेगा ताकि लेन-देनों के लिए समाशोधन तथा निपटान सेवाएं प्रदान करने के लिए कार्य हो सकें।
- 9.2 निर्बाध समाशोधन तथा निपटान सुगम बनाने के उद्देश्य से, फ्यूचर ट्रेडिंग में भाग लेने वाले एक्सचेंज के सभी सदस्यों को नामित बैंक (i) के पास इतनी संख्या में बैंक खाते खोलने होंगे जो एक्सचेंज द्वारा सूचित किये जाएं। ऐसे सभी सदस्यों को ऐसे बैंक खातों के परिचालन, न्यूनतम शेष, ग्राहक की निधि तथा अपनी निधि को अलग करना आदि, जो भी एक्सचेंज द्वारा अपेक्षित हो, के संबंध में एक्सचेंज के अनुदेशों का कड़ाई से पालन करना होगा। वे लिखित रूप में एक अपरिवर्तनीय अधिदेश भी प्रस्तुत करेंगे जिससे एक्सचेंज इलेक्ट्रॉनिक रूप से उनके खाते को नामे या जमा कर सके। उन्हें खातों में पर्याप्त निधि भी रखनी होगी ताकि एक्सचेंज उनके संबंधित बैंक खातों को नामे करते हुए अपनी देयराशियों को वसूल कर सके।
- 9.3 हरेक समाशोधन सदस्य घटक सदस्यों या ग्राहकों, जिनके साथ उसने उनके लेन-देनों के लिए समाशोधन तथा निपटान सेवाएं प्रदान करने और समाशोधन गृह समिति द्वारा निर्दिष्ट तथा निर्धारित रूप तथा रीति में समाशोधन गृह की सहायता करने के लिए करार किये हैं, द्वारा निष्पादित सभी व्यापार प्रस्तुत करेगा या प्रस्तुत करवायेगा ताकि समाशोधन गृह समाशोधन सदस्यों को समाशोधन सुविधा प्रदान कर सके।
- 9.4 समाशोधन गृह उसे प्रस्तुत सभी लेन-देनों का संसाधन करेगा और समाशोधन गृह के प्रति समाशोधन सदस्य की निवल देयता को एक्सचेंज के प्रतिस्थापन के लिए स्वीकार करेगा।
- 9.5 क्रय या विक्रय के लिए ऑर्डर तभी मिलान लेन-देन होगा जब व्यापारिक प्रणाली में उसका मिलान होता है और समाशोधन गृह ऑर्डर को किसी अन्य विचार पर अवैध नहीं पाता है और यह सत्यापित करने के बाद कि निम्नलिखित करार में हैं तथा / या ऑर्डर में हैं :
1. संविदा महीना
  2. अन्तर्निहित वस्तु, मूल्य सूचकांक, प्रतिभूति
  3. मात्रा
  4. लेन-देन भाव
- 9.6 जब संविदा का मिलान हो जाता है और समाशोधन गृह द्वारा उसे मार्क-टु-मार्केट कर दिया जाता है, एक्सचेंज निर्दिष्ट वस्तुओं तथा संविदाओं, जिनमें एक्सचेंज ने ऐसी संविदाओं के अंतर्गत वित्तीय दायित्व की गारंटी देने का दायित्व स्वीकार करने का निर्णय लिया है, में समाशोधन सदस्यों की सभी निवल वित्तीय देयताओं के लिए प्रति-पक्षकार के रूप में प्रतिस्थापित हो जाएगा।
- 9.7 सभी बकाया लेन-देन मूल संविदाकारी पक्षकारों अर्थात् एक्सचेंज के सदस्यों और समाशोधन सदस्यों, जिन्होंने लेन-देनों को समाशोधित किया है, पर तब तक बाध्यकारी रहेंगे जब तक उन्हें समंजन या डिलीवरी नोटिस या डिलीवरी ऑर्डर या डिलीवरी के लिए भुगतान, जैसा भी मामला हो, द्वारा परिसमाप्त नहीं किया जाता है।
- 9.8 9.8.1 समंजन उसी वस्तु, मूल्य सूचकांक या प्रतिभूति तथा उसी संविदा महीने में सिर्फ ग्राहकों के स्वयं की खाता स्थितियों या एक्सचेंज के सदस्यों की स्वयं के खाता स्थितियों के संबंध में होगा।

- 9.8.2 जब एक्सचेंज का कोई घटक सदस्य उसी संविदा, मूल्य सूचकांक या प्रतिभूति या उसके किसी अन्य व्युत्पन्न की उसी संविदा महीने के लिए खरीद या बिक्री करता है, यदि खरीदी तथा बिक्री घटक सदस्य के विभिन्न ग्राहकों के लिए हैं तो उसे समाशोधन सदस्य द्वारा एक-दूसरे के प्रति स्वतः समायोजित नहीं किया जा सकता है।
- 9.8.3 उप-विधि 9.6.2 ग्राहकों तथा घटक सदस्यों के अपने स्वयं के खातों के लेन-देन पर लागू नहीं होगी। उसी आधार ग्रेड तथा उसी संविदा महीने में ऐसे स्वयं के खातों पर लेन-देन स्वतः समंजित हो जाएंगे।
- 9.9 9.9.1 हरेक व्यापारिक दिवस, जब तक सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा उसे स्वविवेकानुसार अन्यथा घोषित नहीं किया जाता है, निपटान दिवस होगा।
- 9.9.2 एक्सचेंज में अनुमत सभी संविदाओं में लेन-देन एक्सचेंज के नियमों तथा विनियमों के अंतर्गत सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट अंतरालों पर, अवकाश के दिन छोड़कर जब कोई व्यापार तथा समाशोधन नहीं है, मार्क-टु-मार्केट तथा समाशोधन गृह के माध्यम से निपटान के अधीन होंगे। सम्बद्ध प्राधिकारी को किसी एक कार्य दिवस के दौरान एक से अधिक बार मार्क-टु-मार्केट करने और समाशोधन गृह के जरिए निपटान करने का अधिकार होगा, यदि यह बाजार जोखिम तथा अन्य प्राचलों के कारण उपयुक्त समझता है, तथा
- 9.9.3 बकाया लेन-देनों पर देय अंतरों का निपटान समाशोधन सदस्यों द्वारा समाशोधन गृह के माध्यम से किया जाएगा।
- 9.10 9.10.1 हरेक संविदा महीने के संबंध में तथा हरेक अन्तर्निहित वस्तु, मूल्य सूचकांक या प्रतिभूति के लिए एक दैनिक निपटान मूल्य होगा।
- 9.10.2 निपटान मूल्य का निर्धारण सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा एक्सचेंज की उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों के अनुसार निष्पादित लेन-देनों के मूल्य भाव और दैनिक सूची में उपलब्ध अन्य सूचना के आधार पर या ऐसे अन्य तरीके से किया जाएगा जो सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किया जाए।
- 9.10.3 मार्क-टु-मार्केट तथा निपटान के बाद समाशोधन गृह द्वारा समाशोधित सभी लेन-देनों को अनुवर्ती मार्क-टु-मार्केट निपटान में शामिल किया जाएगा।
- 9.11 पहली बार निपटान के अंतर्गत आनेवाली संविदाओं के मामले में संविदा दर तथा निपटान मूल्य के बीच अंतर की गणना की जाएगी। अनुवर्ती निपटानों के अंतर्गत आने वाली संविदाओं के मामले में अंतर की गणना निपटान मूल्यों के बीच की जाएगी।

## 10. डिलीवरी

- 10.1 संविदा महीने के अंत में परिपक्व होने वाली बकाया संविदाओं की पूर्ति के लिए, वस्तु संबंधित समाशोधन सदस्यों के माध्यम से समाशोधन गृह को डिलीवरी आर्डर द्वारा परिवर्तित की जाएगी।
- 10.2 एक्सचेंज वस्तु में हरेक संविदा महीने के लिए परिवान दिन तथा डिलीवरी अवधि निर्धारित करेगा जिसके दौरान डिलीवरी देने के इच्छुक विपक्षी अपने संबंधित समाशोधन सदस्यों के माध्यम से समाशोधन गृह

को डिलीवरी ऑर्डर जारी कर सकते हैं। परिदान दिन तथा डिलीवरी अवधि संबंधित संविदा महीने के अंतिम दिन को या उसके पहले समाप्त हो जाएगी।

10.3 समाशोधन गृह सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा उपयुक्त समझे जाने वाली रीति में बकाया लांग ओपेन प्रोजिशन रखने वाले एक या अधिक क्रेताओं में प्राप्त डिलीवरी आदेश को आबंटित करेगा।

10.4 सम्बद्ध प्राधिकारी पेश की जाने वाली वस्तुओं को विभिन्न ग्रेड तथा ऐसी ग्रेडों के लिए डिस्काउंट तथा प्रीमियम संविदा प्रारंभ होने से पहले अग्रिम रूप में सूचित करेगा।

10.5 परिपक्व हो रही संविदा के संविदा महीने के अंतिम व्यापारिक दिन के अंत में बकाया सभी संविदाएं सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्धारित नियत तारीख दर पर समाप्त की जाएगी।

सम्बद्ध प्राधिकारी बकाया स्थितियों वाले ऐसे विक्रेताओं पर जुर्माना लगा सकता है जो डिलीवरी आदेश जारी करने में असमर्थ रहते हैं और एक्सचेंज ऐसे क्रेताओं को वित्तीय रूप से क्षतिपूरित करेगा जो बकाया स्थिति धारित करते हैं किंतु डिलीवरी लेना चाहते थे और विक्रेता की ओर से विफलता के कारण उन्हें ऐसी स्थितियों के विरुद्ध डिलीवरी ऑर्डर नहीं मिल पाया।

डिलीवरी ऑर्डर स्वीकार करने में विफल रहने वाले क्रेता को निपटान मूल्य तथा नियत तारीख दर के बीच अंतर राशि अदा करने होगी और इसके अलावा, उसे ऐसा जुर्माना अदा करना होगा जो एक्सचेंज द्वारा निर्धारित किया जाए। विक्रेता, जिसने डिलीवरी दस्तावेज प्रस्तुत किये हैं, को क्रेता से वसूल जुर्माने से क्षतिपूरित किया जाएगा जबकि डिलीवरी विक्रेता को वापस कर दी जाएगी।

ऐसे समापन से संबंधित देय राशि और जुर्माने को नियत अवधि के भीतर अदा करने में विफलता से सदस्य को चूककर्ता घोषित किया जा सकता है और यह अनुशासनिक कार्रवाई के लिए दायी बना सकती है।

10.6 प्रत्येक डिलीवरी ऑर्डर वस्तु के लिए निर्दिष्ट डिलीवरी के यूनिटों या उनके गुणकों के लिए निविदात किया जाएगा और उसे निविदान दिवस को सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा नियत डिलीवरी ऑर्डर दर पर जारी किया जाएगा। विक्रेता, जो डिलीवरी आदेश जारी करता है, संविदा दर या अंतिम निपटान दर, जैसा भी मामला हो, और डिलीवरी ऑर्डर दर के बीच अंतर राशि संबंधित समाशोधन सदस्य के माध्यम से समाशोधन गृह से प्राप्त करेगा या को अदा करेगा। क्रेता, जिसे डिलीवरी ऑर्डर समनुदेशित किया गया है, डिलीवरी के मूल्य के लिए देय राशि के अलावा, तुरंत पूर्ववर्ती व्यापारिक दिवस के निपटान मूल्य और डिलीवरी दर के बीच अंतर राशि संबंधित समाशोधन सदस्य के माध्यम से समाशोधन गृह से प्राप्त करेगा या को अदा करेगा। पंजीकृत गैर-सदस्य एक्सचेंज के अपने संबंधित सदस्यों के माध्यम से प्राप्त या अदा, जैसा भी मामला हो, करेंगे। एक बार प्रस्तुत डिलीवरी ऑर्डर को तब तक वापस या रद्द या परिवर्तित नहीं किया जाएगा जब तक एक्सचेंज द्वारा ऐसी सहमति न हो।

10.7 डिलीवरी ऑर्डर जारी करने वाले विक्रेता को समाशोधन गृह से डिलीवरी ऑर्डर दर के अनुसार परिदत्त वस्तु का पूरा मूल्य प्राप्त होगा जो आधार किस्म या ग्रेड से भिन्न ग्रेड या किस्मों परिदत्त करने के लिए इन उप-विधियों के अंतर्गत निर्धारित प्रीमियम या डिस्काउंट, जैसा भी मामला हो, के बाबत तथा अग्रिम रूप में अधिसूचित मात्रा समायोजन तथा भाड़ा समायोजन के बाबत भी वृद्धि या कमी के अधीन होगा।

10.8 ब्रेता एक्सचेंज द्वारा उसके खाते पर आबंटित डिलीवरी का मूल्य एक्सचेंज स इस आशय की सूचना प्राप्त होने के ऐसे समय, जो निर्दिष्ट किया जाए, के भीतर समाशोधन गृह को अदा करेगा। ब्रेता को आबंटित डिलीवरी ऑर्डर के अनुसार ब्रेता में डिलीवरी का पूरा मूल्य प्राप्त करने के बाद, एक्सचेंज उसे डिलीवरी ऑर्डर पृष्ठांकित करेगा। उसके बाद डिलीवरी प्रक्रिया पूरी होने तक धनराशि समाशोधन गृह द्वारा प्रतिधारित रखी जाएगी और एक्सचेंज की संतुष्टि तक डिलीवरी प्रक्रिया पूरी होने के बाद ही विक्रेता को हस्तान्तरित की जाएगी। समाशोधन गृह गुणवत्ता, मात्रा और भाड़ा कारकों, जैसा भी मामला हो, से संबंधित समायोजन करने के बाद विक्रेता को राशि हस्तान्तरित करेगा। ऐसे समाशोधनों के बाद शेष राशि, कोई है, ब्रेता को हस्तान्तरित की जाएगी या से वसूल की जाएगी।

9 परिपक्व हो रही संविदाओं में ओपेन शॉर्ट पोजिशन के प्रति माल परिदत्त करने का इच्छुक एक्सचेंज सदस्य निविदान दिवसों को ऐसे समय तक जो सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा निश्चित किया जाए, अपने समाशोधन सदस्य के माध्यम से समाशोधन गृह को डिलीवरी ऑर्डर भेजेगा। शॉर्ट ओपेन पोजिशन रखने वाले विक्रेताओं या विक्रेताओं के प्रतिनिधियों द्वारा विधिवत हस्ताक्षरित डिलीवरी ऑर्डर फार्म में डिलीवरी ऑर्डर के लिए निर्धारित फार्म में विवरण के अलावा निम्नलिखित विवरण होंगे :

1. परिदत्त किये जाने वाले माल की गुणवत्ता तथा मात्रा
2. डिलीवरी ऑर्डर दर (समाशोधन गृह द्वारा भरा जाए)
3. डिलीवरी ऑर्डर जारी करने वाले विक्रेता का नाम
4. डिलीवरी की अवधि
5. माल गोदाम या भंडारण गृह, जहां माल रखे गये हैं, के पते और हरेक मालगोदाम में उनकी मात्रा।
6. विक्रेता के प्रतिनिधि का नाम तथा पता, जिससे डिलीवरी लेने के लिए ब्रेता द्वारा संपर्क किया जाए।

10.10 डिलीवरी ऑर्डर समाशोधन सदस्यों के माध्यम से समाशोधन गृह को तथा विलोमतः हस्तान्तरित किया जाएगा। एक्सचेंज के सदस्य स्वयं या उनके एजेंट डिलीवरी ऑर्डर प्राप्त करने या देने के लिए पात्र होंगे। पंजीकृत गैर-सदस्य लेन-देन निष्पादित करने वाले एक्सचेंज के सदस्यों के जरिए डिलीवरी ऑर्डर देंगे या प्राप्त करेंगे।

10.11 डिलीवरी ऑर्डर जारी करने के समय, ऐसी संविदा के विक्रेता को अपने समाशोधन सदस्य को संतुष्ट करना चाहिए कि उसके पास या उसके कब्जे में या उसके एजेंट के कब्जे में वस्तु, जिसमें उसकी आदि स्थिति है, डिलीवरी ऑर्डर में सम्मिलित वचनबद्धताओं को अपेक्षित मात्रा तथा गुणवत्ता के पर्याप्त स्टॉक है।

10.12 विक्रेता सदस्य एक्सचेंज द्वारा संबंधित वस्तु के लिए पर्याप्त समय पहले निर्दिष्ट डिलीवरी केंद्रों पर डिलीवरी प्रस्तुत करने के लिए हकादार होगा। डिलीवरी एक्सचेंज द्वारा निर्दिष्ट डिलीवरी प्रक्रिया के अनुसार ही ऐसे निर्दिष्ट केंद्रों में दी जाएगी। डिलीवरी प्रस्तुत करने से पहले विक्रेता को एक्सचेंज



द्वारा सूचीबद्ध सर्वेक्षक से एक प्रमाणपत्र भी प्राप्त करना होगा और ऐसे प्रमाणपत्र को उसके द्वारा समाशोधन गृह को प्रस्तुत किये जा रहे डिलीवरी ऑर्डर के साथ संलग्न किया जाना चाहिए। सर्वेक्षक के प्रमाणपत्र में निविदत्त किये जा रहे माल की गुणवत्ता का स्पष्ट रूप से उल्लेख होना चाहिए और यह भी पुष्टि करनी चाहिए कि एक्सचेंज के संविदा विनिर्देशन के अनुसार ऐसी गुणवत्ता निविदत्त की जानी है। इनमें से किसी भी शर्त का अनुपालन न होने की स्थिति में डिलीवरी ऑर्डर को पूर्णतः अस्वीकार कर दिया जाता है।

- 10.13 बकाया बिक्री से अधिक खरीद (लांग पोजिशन) रखनेवाले समाशोधन सदस्यों में डिलीवरी ऑर्डरों का समनुदेशन इस तथ्य पर ध्यान दिये बिना उन पर बाध्यकारी होगा कि क्रेता और विक्रेता के बीच कोई सीधा संपर्क नहीं था।

समाशोधन सदस्य, बदले में, डिलीवरी ऑर्डरों में शामिल माल की पूरी मात्रा बकाया लांग पोजिशन रखनेवाले अपने ग्राहकों को समनुदेशित करेगा। सदस्य ग्राहक बदले में, बकाया लांग ओपेन पोजिशन रखनेवाले अपने पंजीकृत गैर-सदस्यों, यदि कोई हैं, को डिलीवरी आदेश समनुदेशित करेंगे और ऐसे सदस्य ग्राहक या घटक इस तथ्य के सहित कि विक्रेता के साथ कोई सीधा संपर्क नहीं था, किसी भी आधार पर ऐसे समनुदेशन को स्वीकार नहीं करेंगे। समाशोधन सदस्य तथा सदस्य / ग्राहक डिलीवरी आदेशों में शामिल माल के समनुदेशन का एक लिखित विवरण एक्सचेंज को प्रस्तुत करेंगे।

- 10.14 एक्सचेंज के सदस्य तथा उनके जरिए संयवहार करनेवाले ग्राहक / घटक डिलीवरी प्रक्रिया, नमूना पद्धति, सर्वेक्षण, परिवहन, भंडारण, पैकिंग, वजन तथा अंतिम निपटान प्रक्रियाओं, जो सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट की जाएं, का कड़ाई से पालन करेंगे।

- 10.15 वस्तु का विक्रेता निर्दिष्ट वस्तु के लिए एक्सचेंज के नियमों तथा विनियमों और समय-समय पर उसके अधीन जारी नोटिसों तथा आदेशों में निर्दिष्ट अवधि के दौरान समाप्त हो रही संविदा में अपनी निवल बिक्री स्थिति के अनुसार मात्रा परिदत्त करेगा जो एक्सचेंज द्वारा संविदा विनिर्देशन में निर्दिष्ट गुणवत्ता के अनुरूप होनी चाहिए। ऐसा करने में किसी विफलता के मामले में, ऐसी निवल बिक्री स्थिति को नियत तारीख दर के अनुसार समाप्त किया जाएगा और विक्रेता समाशोधन गृह द्वारा निर्धारित अंतर तथा इसके अलावा जुर्माना अदा करेगा।

- 10.16 क्रेता को उसे समनुदेशित डिलीवरी आदेश के अनुसार सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट अवधि के भीतर निर्दिष्ट मालगोदाम से डिलीवरी उठाना होगा। ऐसा करने में विफलता के मामले में उसे बढ़ी हुई अवधि के लिए मालगोदाम प्रभार, बीमा प्रभार और भंडारण से संबंधित अन्य व्यय और इसके अलावा जुर्माना भी अदा करना होगा।

- 10.17 एक्सचेंज डिलीवरी ऑर्डरों के जरिए परिदत्त वस्तुओं की गुणवत्ता तथा वजन/मात्रा प्रमाणन के प्रयोजनार्थ प्रयोगशालाओं सहित सर्वेक्षकों या एजेंसियों का एक पैनल नियुक्त करेगा।

- 10.18 ऐसी वस्तुओं के लिए संविदाओं के संबंध में, जिनमें एक्सचेंज ने ऐसी संविदाओं के अंतर्गत वित्तीय दायित्व की गारंटी देने के लिए कोई उत्तरदायित्व स्वीकार नहीं किया है, विक्रेता द्वारा जारी डिलीवरी

ऑर्डर के अंतर्गत माल की डिलीवरी लेने में उसकी विफलता या क्रेता का समनुदर्शित डिलीवरी ऑर्डर के अंतर्गत माल की डिलीवरी लेने में उसकी विफलता ऐसे विक्रेता या क्रेता को चूककर्ता बनाएगी और समाशोधन गृह उसके द्वारा क्रय-विक्रय की गई सभी वस्तुओं के लिए संविदाओं में उसकी सभी बकाया स्थितियों को तुरंत समेटेगा। ऐसे चूककर्ता विक्रेता या क्रेता से देय राशि, समाशोधन गृह द्वारा समेटी गयी उसकी सभी बकाया संविदाओं के संबंध में कुल वित्तीय हानि, यदि कोई है, सहित, का चूककर्ता की जमानत राशि, मार्जिन, उसके नाम पर सभी वस्तुओं आदि के लिए संविदा में प्राप्य राशियों में से उसके समाशोधन सदस्य से वसूल की जाएगी।

यदि ऐसे समायोजनों के बाद, कोई कमी रहती है, उक्त समाशोधन सदस्य को भी चूककर्ता घोषित किया जाएगा और ऐसी अनुशासनिक कार्रवाई के लिए दायीं होगा जो बोर्ड या सम्बद्ध प्राधिकारी इस मामले में निश्चित करें। ऐसे चूककर्ता समाशोधन सदस्य के खाते में कमी, यदि कोई है, उन सभी अन्य समाशोधन सदस्यों में वितरित की जाएगी जिन्हें उनमें से हरेक को देय राशि के अनुसार समानुपातिक आधार पर समाशोधन गृह से भुगतान प्राप्त होना है।

10.19 सम्बद्ध प्राधिकारी उन संविदाओं के संबंध में आवक तथा जावक भुगतान दिवस निश्चित करेगा जो विक्रेताओं द्वारा डिलीवरी आदेश जारी करने द्वारा पूरी की जाती हैं।

10.20 सम्बद्ध प्राधिकारी को डिलीवरी की अवधि बढ़ाने या डिलीवरी ऑर्डर में ही डिलीवरी की तंबी अवधि का प्रावधान करने का अधिकार होगा, यदि उसके अभिमत में, समय में ऐसा विस्तार अनिवार्य घटना या श्रमिक हड़ताल के कारण या किसी अन्य कारण, जो सम्बद्ध प्राधिकारी उचित समझे, के कारण आवश्यक हो गया है, जिनके कारण दर्ज किये जाएंगे और सम्बद्ध प्राधिकारी अधिकारों के ऐसे प्रयोग के बारे में समाशोधन गृह का सूचित करेगा।

## 11. रिपोर्टें

11.1 एक्सचेंज के सदस्यों द्वारा किये गये सभी लेन-देनों के संबंध में एक्सचेंज उससे संबंधित निपटान दायित्वों सहित संबंधित सदस्यों को इलेक्ट्रॉनिक रूप से रिपोर्ट भेजेगा। ऐसी सभी रिपोर्टें तथा दायित्व एक्सचेंज के सदस्यों पर बाध्यकारी होंगे।

11.2 एक्सचेंज के सदस्य एक्सचेंज को ऐसी रिपोर्टें प्रस्तुत करेंगे जिनकी एक्सचेंज या सम्बद्ध प्राधिकारी समय-समय पर सदस्यों से मांग करे। ऐसी रिपोर्टों के ब्यौरे एक्सचेंज के नियमों तथा विनियमों और समय-समय पर जारी परिपत्रों तथा नोटिसों के जरिए दिए जाएंगे।

11.3 एक्सचेंज के सदस्य ऐसी रिपोर्टें प्रस्तुत करेंगे जो एफ एम सी या सम्बद्ध प्राधिकारी निश्चित करे।

11.4 समाशोधन सदस्य एक्सचेंज को ऐसी कोई भी घटना सूचित करेगा जो समाशोधन सदस्य की वित्तीय स्थिति को जोखिम में डाले या समाशोधन सदस्य की एक्सचेंज के सर्वोत्तम हित में अपना कारोबार करने की योग्यता के साथ हस्तक्षेप करे।

11.5 एक्सचेंज के सभी सदस्यों और अन्य बाजार मध्यवर्तियों को भौतिक या इलेक्ट्रॉनिक रूप में ऐसी लेखा

बहियां, रजिस्टर, विवरण तथा अन्य रिकार्ड रखने होंगे जो सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किया जाए। ऐसे सभी दस्तावेज तथा रिकार्ड अच्छी स्थिति में रखे जाएंगे और कम से कम ऐसी अवधि के लिए सुरक्षित रखे जाएंगे जो सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट की जाए। ऐसे सभी दस्तावेज और रिकार्ड सदस्य द्वारा एक्सचेंज को निरीक्षण के लिए उपलब्ध कराये जाएंगे, जब भी अपेक्षित हों।

11.6 एक्सचेंज का हरेक सदस्य स्वयं को लेखा-परीक्षा तथा जाँच के लिए प्रस्तुत करेगा और सभी बहियां, रिकार्ड, फाइल तथा ऐसी अन्य जानकारी, जो सम्बद्ध प्राधिकारी के निर्देश पर अपेक्षित हों, प्रस्तुत करेगा। लेखा परीक्षा तथा जाँच एक्सचेंज के सदस्यों के अपने ग्राहकों को व्यापारिक, समाशोधन तथा निपटान सेवाओं के एक प्रदाता के रूप में और या तो सीधे या किसी अन्य समाशोधन सदस्य के जरिए उसके व्यापार के संबंध में भी उसके कार्यों तक सीमित रहेगी।

11.7 सदस्य की रिपोर्ट तथा एक्सचेंज की रिपोर्ट के बीच किसी बेमेल के कारण ऑर्डरों या व्यापार से संबंधित या से उत्पन्न किसी विवाद या मतभेद के मामले में, एक्सचेंज के रिकार्ड के अनुसार रिपोर्ट अंतिम, निश्चायक तथा सदस्यों पर बाध्यकर होगी।

## 12. निपटान गारंटी निधि

### 12.1 एक्सचेंज निपटान गारंटी निधि रखेगा

12.1.1 एक्सचेंज सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किये जाने वाले प्रयोजनों के लिए एक्सचेंज के विभिन्न कमोडिटी फ्यूचर्स तथा डेरिवेटिव खंडों के संबंध में या तो अलग से या संयुक्त रूप से निपटान गारंटी निधि (यां) रखेगा।

12.1.2 सम्बद्ध प्राधिकारी हरेक निपटान गारंटी निधि के संबंध में समय-समय पर मानदंड, प्रक्रियाएं, निबंधन एवं शर्तें निर्धारित करेगा जो अन्य बातों के साथ-साथ सम्बद्ध निपटान गारंटी निधि में हरेक सदस्य द्वारा की जाने वाली जमा राशि या अंशदान राशि, जमा या अंशदान की शर्तें, रीति तथा ढंग, निपटान गारंटी निधि से जमाराशि की चुकांती या से अंशदान के आहरण की शर्तें, एस जी एफ की व्याप्ति तथा अपवर्जन, उपयोग के लिए प्रभार, उसके अपालन के लिए जुर्माना तथा अनुशासनिक कार्रवाई शामिल हैं।

12.1.3 व्यापार के प्रारंभ होने से पूर्व सुनिश्चित की जानेवाली निपटान गारंटी निधि की न्यूनतम आरंभिक पूंजी 1 करोड़ रुपये होगी जिसे जैसा भी बोर्ड निर्णय करे, समय-समय पर उपयुक्त रूप से बढ़ाया जाएगा।

### 12.2 निपटान गारंटी निधि में अंशदान तथा जमा

12.2.1 हरेक सदस्य को संबंधित निपटान गारंटी निधि में सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित रूप में अंशदान करना होगा या न्यूनतम प्रतिभूति जमा रखना होगा। निपटान गारंटी निधि एक्सचेंज द्वारा धारित रहेगी। निपटान गारंटी निधि में राशि का उपयोग इन उप-विधियों, एक्सचेंज के नियमों तथा विनियमों और समय-समय पर उनके अधीन जारी नोटिसों तथा आदेशों में उपबंधित रीति में किया जाएगा।

- 12.2.2 सम्बद्ध प्राधिकारी हरेक सदस्य तथा / या समाशोधन सदस्यों की श्रेणी द्वारा किये जाने वाले अतिरिक्त अंशदान या जमा की राशि निर्दिष्ट करेगा जिसमें अन्य के साथ-साथ हरेक समाशोधन सदस्य द्वारा दी जानेवाली न्यूनतम राशि शामिल है ।
- 12.2.3 एक्सचेंज लेन-देनों के निपटान के संबंध में उसके द्वारा अपनायी जाने वाली बहु-पक्षीय नोटिंग के परिणाम स्वरूप, ऐसे लेन-देनों के वित्तीय निपटान की समय-समय पर संबंधित उप-विधियों में उपबंधित रूप में विधिक प्रति पक्षकार के रूप में कार्य करने की सीमा तक गारंटी देगा ।
- 12.2.4 किसी समाशोधन सदस्य द्वारा एक्सचेंज के समाशोधन गृह के पास इसमें निर्दिष्ट किसी भी रूप में जमा तथा अनुरक्षित प्रतिभूति जमा तथा अतिरिक्त जमा की कुल राशि निपटान गारंटी निधि का हिस्सा होगी ।
- 12.2.5 प्रतिभूति जमा के प्रति किसी समाशोधन सदस्य द्वारा जमा की गई राशि ऐसे निबंधनों एवं शर्तों, जो सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट की जाएं, के अधीन प्रतिदेय हैं। समाशोधन सदस्य द्वारा जमा की गई या अदा की गई कोई भी राशि वापस की जा सकती है, बशर्ते पुनः कि ऐसी राशि अधिशेष हो और किसी ग्राहक या समाशोधन बैंक से कोई वास्तविक / क्रिस्टलित या आकस्मिक देयता या दावा नहीं है जिसे समाशोधन सदस्य द्वारा उन्मोचित किया जाना हो ।

### 12.3 अंशदान या जमा का रूप

सम्बद्ध प्राधिकारी, स्वविवेकानुसार, निपटान गारंटी निधि में या तो नकदी, सावधि जमा रसीद, बैंक गारंटी के रूप में या ऐसे रूप तथा रीति में और ऐसे निबंधनों एवं शर्तों के अधीन, जो सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट की जाएं, अंशदान करने या जमा करने की अनुमति दे सकता है।

### 12.4 जमा का प्रतिस्थापन

एक्सचेंज को एक उपयुक्त नोटिस देकर तथा ऐसी शर्तों के अधीन, जो सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट की जाएं, सदस्य एक्सचेंज से निपटान गारंटी निधि में सदस्य के अंशदान या जमा के रूप में सावधि जमा रसीदें या बैंक गारंटियाँ वापस ले सकता है, बशर्ते सदस्य ने ऐसी निकासी के साथ-साथ समाशोधन गृह या एक्सचेंज के पास नकदी, सावधि जमा रसीदें या बैंक गारंटियाँ जमा की हों या अपेक्षित अंशदान या जमा को पूरा करने के लिए ऐसी अन्य रीति, जो समाशोधन गृह या एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर अनुमोदित की जाए, से अंशदान किया हो ।

### 12.5 निपटान गारंटी निधि के निवेश

निपटान गारंटी निधि की निधियाँ ऐसी अनुमोदित प्रतिभूतियों तथा / या निवेशों के अन्य अवसरों में निवेश की जाएं जो समय-समय पर लागू संबंधित नियमों तथा विनियमों में कोई द्वारा निर्धारित किये जाएं ।

## 12.6 निपटान गारंटी निधि का प्रबंध तथा उपयोग

12.6.1 निपटार गारंटी निधि का उपयोग ऐसे प्रयोजनों के लिए, जो इन उप-विधियों तथा नियमों में उपबंधित हों और ऐसी शर्तों के अधीन, जो सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित की जाएं, किया जाएगा, जिनमें शामिल हो सकता है :

- क) निपटान गारंटी निधि के निर्माण तथा रखरखाव के खर्च को पूरा करना ।
- ख) ऐसे लेन-देनों, जो समय-समय पर लागू एक्सचेंज की उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों में उपबंधित हों, के संबंध में समाशोधन सदस्यों के समाशोधन तथा निपटान दायित्वों से उत्पन्न कमियों को पूरा करने के लिए निपटान गारंटी निधि का अस्थायी उपयोग ।
- ग) बीमा सुरक्षा, जो सम्बद्ध प्राधिकारी समय-समय पर ले, पर प्रीमियम का भुगतान तथा / या प्रति वर्ष एक निर्दिष्ट राशि अंतरित करके एक चूक रिजर्व निधि के निर्माण के लिए, जो सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित की जाए।
- घ) ऐसे लेन-देनों, जो समय-समय पर लागू एक्सचेंज की इन उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों में उपबंधित हों, के समाशोधन या निपटान परिचालन से उत्पन्न एक्सचेंज की किसी हानि या देयता को पूरा करना ।
- ङ) ऐसे सदस्य के सदस्य न रह जाने पर एक्सचेंज की उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों के अंतर्गत सभी दायित्वों को पूरा करने पर जमाराशि की चुकौती के बारे में प्रावधानों के अनुसरण में शेष राशि की अदायगी और
- च) कोई अन्य प्रयोजन जो सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किया जाए ।

12.6.2 एक्सचेंज को (क) निपटान गारंटी निधि की नकदी या सावधि जमा रसीदें (ख) प्रतिभूतियां तथा अन्य लिखतों, जिनमें निपटान गारंटी निधि की नकदी प्रारंभिक पूंजी निवेश की गई है और (ग) निपटान गारंटी निधि में जमा के प्रति एक्सचेंज के पक्ष में समाशोधन सदस्यों की ओर से जारी बैंक गारंटी या कोई अन्य लिखत, में से किसी या सभी को गिरवी रखने, पुनः गिरवी रखने, दृष्टिबंधक रखने, अंतरित करने, उनमें प्रतिभूति हित सृजित करने या समनुदेशित करने का अधिकार होगा।

## 12.7 दायित्वों को पूरा करने में विफलता के लिए उपयोग

जब कभी कोई सदस्य एक्सचेंज की इन उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों में यथा उपबंधित रूप से अपने लेन-देनों के संबंध में अपने समाशोधन या निपटान परिचालनों से उत्पन्न होने वाले एक्सचेंज के प्रति अपने निपटान दायित्वों को पूरा करने में विफल रहता है तो सम्बद्ध प्राधिकारी ऐसे निबन्धनों एवं शर्तों, जो सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट की जाएं, के अधीन उसके दायित्वों को पूरा करने के लिए निपटान गारंटी निधि तथा उक्त सदस्य के नाम पर पड़ी अन्य राशि का आवश्यक सीमा तक उपयोग कर सकता है।

## 12.8 निपटान दायित्वों को पूरा करने में विफलता के मामले में और चूककर्ता के रूप में घोषणा पर उपयोग :

जब भी कोई एक्सचेंज के सदस्य समय-समय पर लागू इन उप-विधियों नियमों तथा विनियमों में उपबंधित रूप में लेन-देनों से उत्पन्न होने वाले एक्सचेंज के प्रति अपने निपटान दायित्वों को पूरा करने में विफल रहता है या जब भी सदस्य को चूककर्ता घोषित किया जाता है, तो सम्बन्ध प्राधिकारी निम्नलिखित क्रम में उसके दायित्वों को पूरा करने के लिए निपटान गारंटी निधि तथा उक्त सदस्य के नाम पर पड़ी अन्य राशि का आवश्यक सीमा तक उपयोग कर सकता है :

- 12.8.1 कोई भी राशि, जो चूककर्ता सदस्य द्वारा समाशोधन तथा निपटान दायित्वों को पूरा करने के प्रयोजनार्थ मार्जिन या किसी अन्य धनराशि, बैंक गारंटी से भिन्न, के रूप में अदा की गई हो या एक्सचेंज के पास जमा की गई हो या द्वारा प्रतिधारित की गई हो ;
- 12.8.2 चूककर्ता सदस्य द्वारा जमा की गई किसी प्रतिभूति के निपटान से वसूल की गई आय, यदि कोई है, समाशोधन गृह या एक्सचेंज के पास सदस्य द्वारा प्रतिभूति जमा तथा /या अतिरिक्त जमा के प्रति जमा की गई प्रतिभूतियों को छोड़कर ;
- 12.8.3 नकदी या सावधि जमा रसीद या बैंक गारंटी के रूप में निपटान गारंटी निधि में अतिरिक्त जमा के प्रति चूककर्ता सदस्य द्वारा किया गया कोई अंशदान या जमा;
- 12.8.4 ऐसी कोई राशि जो चूककर्ता सदस्य द्वारा बैंक गारंटी के प्रति मार्जिन के रूप में अदा की गई हो या एक्सचेंज के पास जमा की गई हो ;
- 12.8.5 ऐसी कोई राशि जो चूककर्ता सदस्य द्वारा बैंक गारंटी के रूप में या एक्सचेंज के पास अतिरिक्त जमा के रूप में जमा की गई हो,
- 12.8.6 ऐसी कोई राशि जो चूककर्ता सदस्य द्वारा एक्सचेंज के पास बैंक गारंटी से भिन्न रूप में प्रतिभूति जमा के रूप में जमा की गई हो,
- 12.8.7 ऐसी कोई राशि जो चूककर्ता सदस्य द्वारा एक्सचेंज के पास बैंक गारंटी के रूप में जमा की गई हो;
- 12.8.8 एक्सचेंज के पास जमाकर्ता के नाम पर पड़ी राशि, एक्सचेंज के प्रति चूककर्ता के दायित्वों के प्रति समायोजित न की गई सीमा तक ;
- 12.8.9 एक्सचेंज में निहित एक्सचेंज सदस्यता अधिकार की नीलामी या बिक्री से वसूल आय, यदि कोई है, नीलामी या बिक्री, जैसा भी मामला हो, से संबंधित या प्रासंगिक खर्चों को काटने के बाद;
- 12.8.10 जुर्माना, दंड, दांडिक प्रभार, ब्याज या विलंबित भुगतान, निपटान गारंटी निधि के निवेश या विनिवेश से अर्जित ब्याज या अन्य आय, यदि कोई है, अथवा निपटान गारंटी निधि के भाग स्वरूप मार्जिन राशि पर अर्जित ब्याज का उस सीमा तक उपयोग जो समाशोधन राशि पर अर्जित ब्याज का उस सीमा तक उपयोग जो समाशोधन गृह या एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निश्चित की जाए

12.8.11 जिस वर्ष सदस्य को चूककर्ता घोषित किया जाता है उस वर्ष में निपटान गारंटी निधि में विनियोग के लिए उपलब्ध लाभ ;

12.9 12.9.1 समाशोधन सदस्यों की सभी श्रेणियों द्वारा हरेक समाशोधन सदस्य द्वारा किये गये कुल अंशदान तथा / या जमा के अनुपात में निपटान गारंटी निधि में प्रतिभूति जमा के प्रति किये गये अंशदान तथा / या जमा की राशि ।

टिप्पणी : सम्बद्ध प्राधिकारी, स्वविवेकानुसार, समय-समय पर निपटान गारंटी निधि के उपयोग के क्रम को बदल सकता है ।

12.9.2 यदि उपर्युक्त सभी शीर्षों के अंतर्गत संचयी राशि पर्याप्त नहीं है, शेष दायित्वों का निर्धारण सभी समाशोधन सदस्यों के लिए उसी अनुपात में किया जाएगा जो प्रतिभूति जमा के प्रति उनका अंशदान या जमा है और समाशोधन सदस्यों को ऐसे समय के भीतर, जो सम्बद्ध प्राधिकारी इस संबंध में निर्दिष्ट करें, निपटान गारंटी निधि में कम हुई राशि का अंशदान करना या उसे जमा करना होगा ।

#### 12.10 अतिरिक्त अंशदान या जमा लाने का दायित्व

12.10.1 यदि सदस्य के वास्तविक अंशदान या जमा के प्रति उप-विधि 12.9.2 में उल्लिखित रूप में आनुपातिक प्रभार किया जाता है और परिणाम स्वरूप निपटान गारंटी निधि में समाशोधन सदस्य का शेष अंशदान तथा जमा उसके अपेक्षित अंशदान या जमा से कम हो जाता है, तो समाशोधन सदस्य ऐसी अवधि के भीतर, जो सम्बद्ध प्राधिकारी निर्दिष्ट करे, निपटान गारंटी निधि में कमी के प्रति अंशदान या जमा करेगा ।

12.10.2 जहां कोई सदस्य, जिससे उप-विधि 12.10.1 में निर्दिष्ट रूप में अंशदान या जमा करना अपेक्षित है, ऐसा करने में विफल रहता है, सम्बद्ध प्राधिकारी कमी पर ऐसी ब्याज दर प्रभारित कर सकता है जो वह उचित समझे और समाशोधन सदस्य के विरुद्ध दंड तथा जुर्माना लगाने सहित अनुशासनिक कार्रवाई भी कर सकता है। कोई भी अनुशासनिक कार्रवाई, जो सम्बद्ध प्राधिकारी उपर्युक्त प्रावधानों के अनुसरण में करता है या समाशोधन सदस्य किसी भी कारण से सदस्य नहीं रह जाता है, समाशोधन गृह या एक्सचेंज के प्रति समाशोधन सदस्य के दायित्वों या किसी उपाय, जिसके लिए एक्सचेंज या समाशोधन सदस्य एक्सचेंज की इन उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों और लागू नियमों के अंतर्गत पात्र हो, को प्रभावित नहीं करेगा ।

#### 12.11 अंशदान या जमा का आबंटन

निपटान गारंटी निधि के प्रति हरेक समाशोधन सदस्य के अंशदान तथा जमा को व्यापार के विभिन्न खंडों, जो एक्सचेंज द्वारा इस रूप में निर्दिष्ट हैं और जिनमें सदस्य भाग ले सकता है, में ऐसे अनुपात में, जो एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जाए, एक्सचेंज द्वारा आबंटित किया जाएगा । एक्सचेंज व्यापार के किसी विशिष्ट खंड के लिए आबंटित निधि का उस खंड के परिचालन से

प्रासंगिक या किसी अन्य खंड के लिए, जो एक्सचेंज द्वारा स्वविवेकानुसार निर्दिष्ट किया जाए, एक्सचेंज की हानियों तथा देयताओं को पूरा करने के लिए उपयोग करने का अधिकार रखेगा।

#### 12.12 समाशोधन सदस्य की सदस्यता की समाप्ति पर अदायगी

12.12.1 सदस्य निपटान गारंटी निधि में उसके द्वारा की गई जमा की वास्तविक राशि की अदायगी के लिए हकदार होगा, बशर्ते वह प्रवेश शुल्क का हिस्सा न हो, जो निम्नलिखित के बाद होगा :

क) यदि सदस्य किसी भी कारण से एक्सचेंज का सदस्य नहीं रह जाता है।

ख) सदस्य के एक्सचेंज का सदस्य न रह जाने के समय सभी वकाया लेन-देनों।

जिसके परिणाम स्वरूप निपटान गारंटी निधि में प्रभार उत्पन्न हो सकता है, को वंद किया गया तथा निपटाया गया है।

ग) एक्सचेंज के प्रति सभी दायित्वों, जिनके लिए सदस्य उस समय उत्तरदायी था जब वह एक्सचेंज का सदस्य था, को शोधित किया गया है या सम्बद्ध प्राधिकारी के विवेक पर एक्सचेंज द्वारा सदस्य की वास्तविक जमा राशि में से काटा गया है; बशर्ते सदस्य ने एक्सचेंज को ऐसी अभारग्रस्तता या गारंटी प्रस्तुत की है जो सम्बद्ध प्राधिकारी आवश्यक समझे या सदस्य न रह गये समाशोधन सदस्य के सभी लेन-देनों तथा दायित्वों के लिए देयता ग्रहण करते हुए अन्य समाशोधन सदस्य द्वारा प्रतिस्थापित किया गया है।

घ) एक उपयुक्त राशि, जो सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा स्वविवेक पर निर्धारित की जाए, उसके पिछले लेन-देनों से उत्पन्न हानि / देयता / दायित्व का ध्यान रखने के लिए अलग रखी गयी है।

ङ) एक उपयुक्त राशि, जो सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा स्वविवेक पर निर्धारित की जाए, एक्सचेंज द्वारा ऐसे अन्य दायित्वों के लिए अलग रखी गयी है जो एक्सचेंज द्वारा विद्यमान मानी जाए या एक्सचेंज द्वारा भविष्य में उत्पन्न होने के रूप में देखा जाए।

12.12.2 सम्बद्ध प्राधिकारी रीति, राशि और अवधि, जिसके भीतर उसे अदा किया जाना है, सहित जमाराशि की अदायगी के लिए मानदंड निर्धारित करेगा। अदायगी राशि, किसी एक समय पर देय आवश्यक देय राशियों तथा प्रभारों को घटाने के बाद समाशोधन सदस्य के नाम पर उपलब्ध वास्तविक जमा राशि से अधिक नहीं होगी।

12.12.3 एक्सचेंज के प्रति सदस्य का कोई दायित्व, जो उसके समाशोधन सदस्य न रह जाने के समय अशोधित रहता है, उसकी एक्सचेंज की सदस्यता की समाप्ति द्वारा प्रभावित नहीं होगा और एक्सचेंज को उप-विधि 12.12.2 में उपबंधित रूप में उपाय प्राप्त होगा।

#### 12.13 हानि की वसूली तथा पुनः वितरण

यदि आनुपातिक आधार पर प्रभारित हानि बाद में एक्सचेंज या समाशोधन गृह द्वारा सीधे या अन्य रूप



में, पूर्णतः या अंशतः, बीमा के माध्यम से छोड़कर, चूककर्ता या वर्खास्त सदस्य की आस्तियों से वसूल की जाती है, तो वसूली की निवल राशि पहले उन समाशोधन सदस्यों को जमा की जाएगी जिन्हें हानि वस्तुतः प्रभारित राशि के अनुपात में प्रभारित की गयी थी। बीमा के माध्यम से वसूल की गई राशि एक्सचेंज या समाशोधन गृह द्वारा समय-समय पर प्राप्त बीमा मुल्का के निबंधनों एवं शर्तों के अनुसार निपटायी जाएगी।

#### 12.14 देयता की परिसीमा

एक्सचेंज के साथ सदस्यों की मान्य सविदाओं से उत्पन्न एक्सचेंज की देयता और उससे संबंधित हानियाँ निपटान गारंटी निधि में किये गये अंशदान की सीमा तक सीमित रहेंगी। एक्सचेंज की निपटान गारंटी निधि गैर-समाशोधन सदस्य के दायित्वों, गैर-समाशोधन सदस्य के प्रति सदस्य के दायित्वों, ऐसे लेन-देनों के प्रति एक्सचेंज के एक सदस्य के दूसरे सदस्य के प्रति दायित्वों, जिनमें एक्सचेंज प्रति पक्षकार नहीं है या जहां एक्सचेंज संबंधित उप-विधियों तथा विनियमों में समय-समय पर यथा उपबंधित रूप में घोखाधड़ी या कपटपूर्ण लेन-देनों के कारण प्रति पक्षकार के रूप में अपने को अलग कर लेता है अथवा एक्सचेंज सदस्य द्वारा ग्राहक के प्रति दायित्वों और उनसे उत्पन्न या उसके संबंध में या उससे प्राथमिक हानियों के लिए उपलब्ध नहीं होगी।

#### 13. समाशोधन सीमाएं

- 13.1 सम्बद्ध प्राधिकारी एक्सचेंज के सदस्यों द्वारा मार्जिन के प्रति जमा या सदस्यों द्वारा निपटान गारंटी निधि या एक्सचेंज द्वारा स्थापित किसी अन्य निधि में किये गये अंशदान या जमा के आधार पर एक्सचेंज के समाशोधन सदस्यों को लागू आदि स्थिति (ओपन पोजिशन) की सीमाएं निर्दिष्ट करेगा।
- 13.2 सभी सविदा महीनों के संबंध में सभी निवल आदि स्थितियों, जिनका हरेक सदस्य द्वारा समाशोधन तथा निपटान किया जाएगा, का कुल मौद्रिक मूल्य एक्सचेंज की निपटान गारंटी निधि या एक्सचेंज द्वारा निर्दिष्ट किसी अन्य निधि में समाशोधन सदस्य के अंशदान की राशि से सम्बद्ध होगी।
- 13.3 एक्सचेंज विभिन्न वस्तुओं के लिए विभिन्न समाशोधन सीमाएं निर्दिष्ट कर सकता है।
- 13.4 अपनी समाशोधन सीमाएं बढ़ाने के लिए समाशोधन सदस्य निपटान गारंटी निधि में या एक्सचेंज द्वारा निर्दिष्ट निधि में अतिरिक्त राशि जमा कर सकते हैं।
- 13.5 हरेक सविदा महीने के संबंध में निवल आदि स्थिति और उनके मौद्रिक मूल्य की एक्सचेंज द्वारा गणना की जाएगी और इसके बाद सभी निवल आदि स्थितियों का कुल मौद्रिक मूल्य निर्धारित करने के लिए एक साथ जोड़ा जाएगा।
- 13.6 जब किसी समाशोधन सदस्य की समाशोधन सीमा ऊपरी सीमा तक पहुंच जाती है, एक्सचेंज समाशोधन सदस्य को अधिसूचित करेगा। अधिसूचना प्राप्त होने पर समाशोधन सदस्य तक कोई अतिरिक्त लेन-देन जो निवल आदि स्थितियों के कुल मौद्रिक मूल्य को बढ़ाये, प्रस्तुत नहीं करेगा या प्रस्तुत नहीं करवायेगा, जब तक उसने अपनी सीमा बढ़ाने के लिए अतिरिक्त धनराशि अदा न की हो।

13.7 सम्बन्ध प्राधिकारी ऐसे समाशोधन सदस्यों की स्थितियों को समाप्त कर सकता है जो उप-विधि 13.6 के अंतर्गत जारी अधिसूचना का पालन नहीं करते हैं।

13.8 संविदाओं के कुल मौद्रिक मूल्य का निर्धारण (i) हरेक अंतर्निहित वस्तु, जिसके लिए समाशोधन सदस्य द्वारा लेन-देन समाशोधित किये गये हैं, के लिए हरेक संविदा महीने में निवल आदि स्थिति और (ii) संबंधित निपटान मूल्यों के आधार पर किया जाएगा।

#### 14. आधार संहिता

14.1 एक्सचेंज का हरेक सदस्य अपनी सर्वोत्तम योग्यता के अनुसार एक्सचेंज के उद्देश्यों तथा हितों को बढ़ावा देने और एक्सचेंज में क्रय-विक्रय करने वाले अपने ग्राहकों के हितों की रक्षा करने के लिए बाध्य रहेगा। अच्छी कारोबारी प्रणालियों के उदाहरण में निम्नलिखित शामिल हैं। कोई भी सदस्य अच्छी कारोबारी प्रणालियों के किसी उत्सर्जन पर बर्खास्तगी, निलंबन तथा / या जुर्माने के भुगतान के लिए दायी होगा :

14.1.1 एक्सचेंज के सदस्य उनके माध्यम से व्यापार करने के इच्छुक सभी ग्राहकों को एक जोखिम प्रकटन विवरण का ऐसा कोई अन्य विवरण, जो एक्सचेंज द्वारा निर्धारित किया जाए, प्रस्तुत करेगा। इस विवरण में फ्यूचर संविदाओं से संबंधित सभी जोखिम शामिल होने चाहिए। एक्सचेंज के सदस्य इस बात पर जोर देंगे कि ऐसे सभी ग्राहकों को फ्यूचर्स संविदाओं में भाग लेने से पहले इस विवरण को पढ़ लें।

14.1.2 एक्सचेंज के सदस्य किसी ग्राहक से तब तक कोई ऑर्डर स्वीकार नहीं करेंगे जब तक ऐसे ग्राहक द्वारा जोखिम प्रकटन विवरण पढ़ नहीं लिया जाता है और लिखित रूप में स्वीकार नहीं किया जाता है।

14.1.3 प्रत्येक सदस्य उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों और एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर जारी नोटिसों, परिपत्रों, आदेशों तथा अनुदेशों को पढ़ेगा और अपने ग्राहकों की ओर से कोई ऑर्डर निष्पादित करने से पहले उन्हें समस्त सम्बन्ध जानकारी देगा।

14.1.4 एक्सचेंज के सदस्य अपने ग्राहकों को एक्सचेंज पर व्यापार तथा अन्य वित्तीय और गैर-वित्तीय अनुपातनों के संबंध में मार्गदर्शन, प्रतिभूति जमा आदि अपवर्चित करने के लिए प्रोत्साहित नहीं करेंगे, नही उकसायेंगे या अनुमति नहीं देंगे।

14.1.5 एक्सचेंज अपने ग्राहकों को संविदाओं, संविदा महीनों, प्रारंभ महीने तथा डिलीवरी आदि से संगत ऐसी समस्त सूचना प्रस्तुत करेगा जो एक्सचेंज द्वारा अधिसूचित की जाए।

14.1.6 सदस्य अपने ग्राहकों को एक्सचेंज के समाशोधन गृह की भूमिका और उसके लाभ स्पष्ट करेंगे।

14.2 एक्सचेंज का प्रत्येक सदस्य अपनी या बोर्ड के संकल्पों का पालन करेगा और एक्सचेंज की सभी उप-विधियों, नियमों, तथा विनियमों और एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर जारी नोटिसों, परिपत्रों, आदेशों तथा अनुदेशों का पालन करेगा। कोई भी सदस्य निम्नलिखित में से किसी भी कृत्य या चूक के लिए बर्खास्तगी, निलंबन तथा / या जुर्माने के भुगतान के लिए दायी होगा :

- 14.2.1 **पंचाट का पालन करने से इन्कार** : किसी विवाचक या सर्वेक्षक या किसी समिति या बोर्ड या सम्बन्ध प्राधिकारी द्वारा कंपनी के संस्था अंतर्नियमों या इन उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों के अनुरूप दिए गये किसी पंचाट या निर्णय या आदेश की उपेक्षा करने के लिए या को स्वीकार करने, पालन करने तथा पूरा करने से इन्कार करने के लिए ।
- 14.2.2 **अशोभनीय आचरण** : ऐसे किसी रूप में कार्य करने के लिए जो एक्सचेंज के लिए हानिकर हो या सदस्य होने के लिए अनुपयुक्त हो ।
- 14.2.3 **अवचार** : एक्सचेंज या किसी सदस्य या उसके सदस्यों के साथ उसके संव्यवहार या संबंधों में किसी अवचार के लिए अथवा किसी व्यक्ति, चाहे वह सदस्य हो या नहीं, के साथ किसी कुत्सित या कपटपूर्ण लेन-देन के लिए जिसकी शिकायत एक या अधिक सदस्यों या ग्राहकों द्वारा प्रबंध निदेशक या सम्बन्ध प्राधिकारी या किसी स्थायी समिति या बोर्ड के पास की जाती है और सम्बन्ध प्राधिकारी द्वारा वैध पायी जाती है ।
- 14.2.4 **अवज्ञा** : किसी वस्तु में व्यापार के संबंध में राज्य या केंद्र सरकार द्वारा किसी उप-विधि या किसी अधिनियम, आदेश, अध्यादेश या अधिसूचना अथवा वायदा संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1952 के प्रावधानों और उसके अधीन बनाये गये नियमों तथा वायदा बाजार आयोग द्वारा जारी निर्देशों का उल्लंघन करने, अवज्ञा करने तथा अवमानना करने के लिए ।
- 14.2.5 **गलत जानकारी** : किसी वस्तु या संविदा में व्यापार के संबंध में कोई मिथ्या निरूपण किसी अखबार, परिपत्र या अन्य रूप में प्रकाशित करने के लिए या प्रकाशित करने की अनुमति देने के लिए, जिसकी मंशा सदस्यों तथा / या जनता को भ्रमित करना है ।
- 14.2.6 **उदासीनता तथा जानबूझकर उपेक्षा** : प्रबंध निदेशक, किसी समिति या बोर्ड या सम्बन्ध प्राधिकारी द्वारा या की ओर से बोर्ड की या किसी समिति की किसी बैठक में भाग लेने या अपने कब्जे, अधिकार या नियंत्रण में किसी बही, दस्तावेज़, पत्र या कोई अन्य कागज़ात प्रस्तुत करने के लिए उससे अपेक्षा करते हुए उसे जारी किसी नोटिस या अनुरोध का पालन न करने के लिए अथवा ऐसी किसी बैठक में किसी कारोबार के संबंध में प्रबंध निदेशक, किसी समिति या बोर्ड या सम्बन्ध प्राधिकारी, जैसा भी मामला हो, द्वारा उससे किये गये किसी अनुरोध का उत्तर देने से इन्कार करने या उपेक्षा करने के लिए ।
- 14.2.7 **कोई देय राशि अदा करने में विफलता** : इन उपविधियों तथा विनियमों और एक्सचेंज तथा / या विवाचन द्वारा उनके अधीन जारी आदेशों तथा अनुदेशों के अंतर्गत देय कोई राशि या कोई अन्य फीस, जब देय हो, अदा करने में विफलता के लिए अथवा इन उप-विधियों के अनुसरण में उस पर लगाये गये किसी जुर्माने की अदायगी न करने के लिए या इन उप-विधियों के अंतर्गत या मुख्य कार्यपालक, किसी समिति या बोर्ड या सम्बन्ध प्राधिकारी के किसी आदेश के अंतर्गत उसके द्वारा देय किसी अन्य राशि का उसके देय होने के बाद दस दिन के भीतर अदा करने में विफलता के लिए ।

14.2.8. **एक्सचेंज के लिए हानिकार कार्रवाई :** एक्सचेंज के साथ संबंधों या संबंधों में निम्नलिखित सहित ऊपर निर्दिष्ट उप-धाराओं का ध्यान में रखते हुए किसी अवचार के लिए

- संविदात्मक शर्तों की जानबूझकर या सोददेश्य पूरा न करना या संविदा का कपटपूर्ण या घोर उल्लंघन
- संविदा का तुच्छ अस्वीकरण
- विवादग्रस्त किसी प्रश्न को विवाचन, सर्वेक्षण या अपील समिति या अम्पायर को निर्देशित करने से इनकार
- किसी विवाचक, सर्वेक्षक, अम्पायर या अपील समिति के सदस्य जिन्हें इन उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों के अंतर्गत विवाद निर्देशित किया गया है, के साथ गुप्त रूप से या परोक्ष रूप से बातचीत करना।
- कंपनी या एक्सचेंज के उद्देश्यों तथा प्रयोजनों को समाप्त करने के लिए जान बूझकर किये गये किसी आचरण, कृत्य या चूक के लिए, जैसाकि कंपनी के मस्यौदा अन्तर्नियम तथा बहिर्नियम में उपबंधित है या जो एक्सचेंज की इन उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों के विपरीत है या जो कंपनी तथा एक्सचेंज के हितों तथा कार्यकलापों को संवर्धित करने के लिए अन्य संगठनों, एजेंसियों या संस्थाओं और कंपनी या एक्सचेंज के बीच हुए करारों के उद्देश्यों को पराजित करता है।
- ऐसे किसी आचरण, कृत्य, चूक या उपेक्षा के लिए जो सदस्य को एक्सचेंज की इन उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों के प्रावधानों तथा / या एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर जारी आदेशों, परिपत्रों, नोटिसों तथा अनुदेशों के अंतर्गत बोर्ड, सम्बद्ध प्राधिकारी या समाशोधन गृह द्वारा 'चूककर्ता' घोषित किये जाने के लिए दायी बनाता है।
- एक ग्राहक की आदि स्थिति को दूसरे ग्राहकों या सदस्यों को प्रकट करना।

14.3. जब भी प्रबंध निदेशक या कोई भी नामित अधिकारी या कोई भी समिति या तो एक्सचेंज के एक या अधिक सदस्यों द्वारा उसे या उन्हें लिखित रूप में की गई किसी शिकायत के कारण या किसी ऐसी जानकारी या सूचना कि यह जोर देने के लिए पर्याप्त कारण हैं कि क्या एक्सचेंज के किसी सदस्य की ओर से कोई ऐसा कृत्य या चूक हुई है जो उसे बर्खास्तगी, निलंबन तथा / या जुर्माने के भुगतान के लिए दायी बनाती है, के कारण विचार करती है, सम्बद्ध प्राधिकारी ऐसे सदस्य या किसी अन्य सदस्य को किसी समिति या बोर्ड के समक्ष ऐसे समय पर पेश करे, जो नोटिस में उल्लिखित हो, उपस्थित होने के लिए नोटिस दे सकता है।

14.4. सम्बद्ध प्राधिकारी उस सदस्य को संबंधित विवाद संबंध में इन उप-विधियों के अंतर्गत बर्खास्तगी, निलंबन तथा / या जुर्माना लगाने के लिए अपनी सलाह की सिफारिश करने का प्रयास है और ऐसे बैठक में उसके स्वयं या उसकी ओर से उपस्थित किसी भाषी के साक्ष्य तथा कथनों को सुनेगा। सम्बद्ध प्राधिकारी

सदस्य से यह भी अपेक्षा कर सकता है कि वह अपने कब्जे में या अपने या अपनी फर्म या कंपनी के नियंत्रण में किसी बही, दस्तावेज़, पत्र या कागज़ात को प्रस्तुत करें।

- 14.5 14.5.1 जब भी सम्बद्ध प्राधिकारी की राय है कि एक्सचेंज का सदस्य बर्खास्तगी के लिए दायी हो गया है, बोर्ड उपस्थित अपने सदस्यों के बहुमत में पारित संकल्प द्वारा ऐसे सदस्य को ऐसी बर्खास्तगी से पूर्व मामले के संबंध में विवाचन के लिए जाने के अधिकार को छोड़कर सदस्यता के सभी अधिकारों से ऐसे सदस्य को बर्खास्त कर सकता है। ऐसा संकल्प अंतिम तथा बाध्यकारी होगा। बोर्ड या किसी अन्य प्राधिकारी को उसका कोई स्पष्टीकरण या कारण देने के लिए नहीं कहा जाएगा; और
- 14.5.2 जब भी सम्बद्ध प्राधिकारी की राय है कि सदस्य निलम्बन तथा / या जुर्माने के भुगतान के लिए दायी हो गया है, बोर्ड ऐसी बैठक में उपस्थित और मत देने वाले सदस्यों के बहुमत से पारित संकल्प द्वारा उसे ऐसी बर्खास्तगी से पूर्व मामले के संबंध में विवाचन के लिए जाने के अधिकार को छोड़कर सदस्यता के सभी अधिकारों से अधिकतम 6 कैलेंडर महीने की अवधि के लिए बर्खास्त कर सकता है। बोर्ड का ऐसा कोई संकल्प अंतिम तथा बाध्यकारी होगा और बोर्ड को उसका कोई स्पष्टीकरण या कारण देने के लिए नहीं कहा जाएगा। निलम्बन के अलावा या उसके स्थान पर या सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा अनुशासित अन्य रूप में बोर्ड स्वविवेकानुसार ऐसे सदस्य पर सिर्फ़ 1 लाख रुपये तक जुर्माना कर सकता है। नियत अवधि के भीतर ऐसे जुर्माने को अदा करने में विफलता सदस्य को निलम्बन, यदि उसे पहले ही निलम्बित नहीं किया गया है, या बर्खास्तगी, यदि उसे सिर्फ़ निलम्बित किया गया है, के लिए दायी बना देगी।
- 14.6 उप-विधि 14.5.1 या 14.5.2 के अंतर्गत कोई संकल्प पारित करने से पूर्व, एक्सचेंज संबंधित सदस्य को यह उल्लिखित करते हुए लिखित रूप में एक नोटिस देगा कि बोर्ड ऐसे सदस्य की बर्खास्तगी, निलम्बन तथा / या जुर्माने के लिए और उस प्रयोजन के लिए बुलायी गयी बैठक, जिसमें उक्त सदस्य ऐसा कोई भी साक्ष्य या कथन प्रस्तुत कर सकता है जो वह अपने बचाव के लिए उपयुक्त समझे, में उससे भाग लेने की अपेक्षा करते हुए एक संकल्प पारित करने पर विचार करना चाहता है।
- 14.7 निलम्बित सदस्य निलम्बन की अवधि के दौरान सदस्यता के सभी अधिकारों तथा विशेषाधिकारों से वंचित रहेगा और उनके बाहर रखा जाएगा, सिवाय कि निलम्बन के समय बकाया लेन-देनों के संबंध में उसे जिन्हें पूरा करना ही होगा और जिनके संबंध में उसे सभी दायित्वों के अधीन लाया जाएगा और विवाचन के पास जाने के दायित्व तथा अधिकार सहित इसके सभी अधिकार और इन उप-विधियों के सभी अधिकार रखेगा। निलम्बित सदस्य उसके निलम्बन के दौरान उससे देय या देने होने वाले समस्त जुर्माने, मांगों, अभिदानों तथा अन्य धनराशियों का उसी दंग से भुगतान करने के लिए दायी होगा मानो कि उसे निलम्बित नहीं किया गया है।
- 14.8 बोर्ड द्वारा बर्खास्त सदस्य इन उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों द्वारा उसे प्रदत्त अधिकारों तथा विशेषाधिकारों सहित सदस्यता के सभी अधिकारों तथा विशेषाधिकारों से वंचित हो जाएगा और वह

निलंबन की तारीख से सदस्य नहीं रह जाएगा किंतु वह अपनी बर्खास्तगी की तारीख को एक्सचेंज के प्रति या किसी अन्य सदस्य के प्रति अपने दायित्वों के लिए तथा को पूरा करने के लिए दायी बना रहेगा।

- 14.9 यदि एक्सचेंज के किसी सदस्य को निलंबित, असक्रिय, बर्खास्त किया गया है तथा / या मान्य चूककर्ता / चूककर्ता घोषित किया गया है, एक्सचेंज का कोई अन्य सदस्य ऐसे सदस्य के लिए या की ओर से कारोबार नहीं करेगा।

## 15. विवाचन

### 15.1 परिभाषाएं :

1. विवाचक के विवाचकों के पैनल से चुना गया 'विवाचक' अभिप्रेत है।
2. 'माध्यस्थम ट्रिब्यूनल' से विवाचन को किये गये संदर्भ का न्याय-निर्णयन करने के लिए एक या अधिक विवाचकों से गठित 'ट्रिब्यूनल' अभिप्रेत है।
3. 'अधिनियम' से माध्यस्थम् एवं सुलह अधिनियम, 1996 तथा उनमें लागू कोई संशोधन अभिप्रेत है।
4. 'आवेदक' से ऐसा व्यक्ति अभिप्रेत है जो एक्सचेंज द्वारा निर्धारित रूप में एक आवेदन दाखिल करते हुए विवाचन को संदर्भ करता है।
5. 'मध्यस्थ' से या तो एकल मध्यस्थ या तीन मध्यस्थों की एक बंच, जो भी पक्षकारों के बीच सहमति हो, अभिप्रेत है।
6. 'विवाचकों का पैनल' से समय-समय पर सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा गठित विवाचकों का एक निकाय अभिप्रेत है।
7. 'मध्यस्थों का पैनल' से इन उप-विधियों के अंतर्गत सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर गठित मध्यस्थों का निकाय अभिप्रेत है।
8. 'संदर्भ' से इन उप-विधियों के अंतर्गत विवाचन को संदर्भ अभिप्रेत है।

### 15.2 माध्यस्थम् तथा सुलह अधिनियम के अधीन विवाचन

विवाचन से संबंधित उप-विधियां तथा विनियम माध्यस्थम् तथा सुलह अधिनियम के प्रावधानों से सुसंगत होंगे। इन उप-विधियों में शामिल न किये गये, किंतु माध्यस्थम् तथा सुलह अधिनियम में शामिल किये गये प्रावधान इस रूप में लागू होंगे मानों कि वे इन उप-विधियों में शामिल हैं।

- 15.3 बोर्ड या सम्बद्ध प्राधिकारी प्रत्येक वर्ष कम से कम दस विवाचकों का एक पैनल बनायेगा जिसमें से कम से कम 50% कमोडिटी एक्सचेंज में व्यापार तथा इसकी उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों से परिचित अथवा ऐसे क्षेत्रों, जैसे विधि या वस्तु अर्थव्यवस्था, वित्त, वस्तु सेवा तथा मूल्यांकन, वस्तु भौतिक व्यापार आदि में विशेषज्ञता रखने वाले फ्यूचर्स में व्यापार करने वाले व्यावसायिकों से लिए जाएंगे। पैनल के कम से कम 25 प्रतिशत ऐसे सदस्य एक्सचेंज के सर्वेक्षक होंगे जो गुणवत्ता से संबंधित किसी विवाद का न्यायनिर्णयन करेंगे।

### 15.4 विवाचन को संदर्भ

परस्पर सदस्यों के बीच या सदस्य तथा घटक सदस्य के बीच या सदस्य तथा पंजीकृत गैर-सदस्य ग्राहक के

बीच अथवा एक्सचेंज में निष्पादित तथा एक्सचेंज की उप-विधियों, विनियमों तथा नियमों के अधीन निष्पादित व्यापारों, संविदाओं तथा लेन-देनों से उत्पन्न अथवा उससे प्रासंगिक किसी चीज के संदर्भ में या उसके अनुसरण में या उनकी वैधता, अर्थान्वयन, व्याख्या या पूर्ति और / या उसके पक्षकारों के अधिकारों, दायित्वों तथा देयताओं से संबंधित ऐसे व्यापार, संविदाएं या लेन-देन हुए हैं या नहीं से संबंधित उप-विधियों तथा समय-समय पर लागू विनियमों के अनुसार विवाचन को प्रस्तुत किये जाएंगे। बशर्ते ये उप-विधियाँ समाशोधन सदस्य पर एक्सचेंज के अधिकार क्षेत्र को किसी भी रूप में प्रभावित नहीं करेंगी जिसके साथ ऐसे सदस्य ने संव्यवहार किया है या उसके संबंध में व्यापार किया है और ऐसा समाशोधन सदस्य इस संबंध में एक्सचेंज के प्रति उत्तरदायी, जवाबदेह तथा दायी बन रहेगा।

#### 15.5 व्यापार, संविदाएं, सुपुर्दगी तथा लेन-देन-विवाचन के अधीन

सभी व्यापारों, संविदाओं, सुपुर्दगी तथा लेन-देनों में, एक्सचेंज की उप-विधियों, विनियमों तथा नियमों के अधीन किये जाते हैं या किये गये माने गये हैं, इन उप-विधियों तथा विनियमों में यथा उपबंधित विवाचन से संबंधित प्रावधान ऐसे व्यापारों, संविदाओं, सुपुर्दगियों तथा लेन-देनों का भाग होंगे या भाग माने जाएंगे और पक्षकारों को लिखित रूप में एक विवाचन करार किया हुआ माना जाएगा जिसके द्वारा ऊपर उप-विधि में उल्लिखित स्वरूप के सभी दावे, मतभेद या विवाद इन उप-विधियों तथा समय-समय पर लागू नियमों तथा विनियमों के अनुसार विवाचन को प्रस्तुत किये जाएंगे।

#### 15.6 अधिकारिता

इन उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों के अंतर्गत विवाचन को संदर्भ के सभी पक्षकार और उनके अधीन दावे प्रस्तुत करने वाले व्यक्ति, यदि कोई हैं, को अधिनियम, इन उप-विधियों तथा लागू नियमों और विनियमों के प्रावधानों को प्रभावी करने के प्रयोजनार्थ मुंबई में न्यायालय के अनन्य क्षेत्राधिकार को प्रस्तुत किया गया माना जाएगा।

#### 15.7 संदर्भों का अर्थान्वयन

माध्यस्थता तथा सुलह अधिनियम के प्रयोजनार्थ, सभी दावे, मतभेद या विवाद, जो इन उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों के प्रावधानों के अनुसार विवाचन को प्रस्तुत किये जाने हैं, जहां भी माध्यस्थता तथा सुलह अधिनियम कुछ मुद्दों का निर्धारण करने के लिए स्वतंत्र छोड़ता है, पक्षकारों को प्रबंध निदेशक या सम्बद्ध प्राधिकारी को उस मुद्दे का निर्धारण करने के लिए प्राधिकृत किया गया माना जाएगा।

#### 15.8 प्रशासनिक सहायता

इस अधिनियम के प्रयोजनार्थ, सभी दावे, मतभेद या विवाद जो इन उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों के प्रावधानों के अनुसार विवाचन को प्रस्तुत किये जाते हैं, पक्षकारों को माध्यस्थता कार्यवाही के संचालन को सुगम बनाने के उद्देश्य से सम्बद्ध प्राधिकारी की प्रशासनिक सहायता के लिए सहमत माना जाएगा। एक्सचेंज अनुमोदित सर्वेक्षकों तथा गुणवत्ता प्रमाणन एजेंसियों तथा प्रयोगशालाओं की सूची प्रदान करेगा जिसका संविदा के प्रति सुपुर्द / प्रस्तुत किये गये माल की गुणवत्ता या मात्रा / वजन से संबंधित विवादों का समाधान निकालने में विवाचकों द्वारा इस्तेमाल किया जाएगा।

### 15.9 एक्सचेंज के सदस्य एक्सचेंज की व्यापारिक प्रणाली पर निष्पादित लेन-देनों के लिए दायी :

इन उप-विधियों के प्रावधान एक्सचेंज की उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों और एक्सचेंज द्वारा जारी परिपत्रों, आदेशों, निर्देशों या निर्णयों के अधीन किये गये सभी व्यापारों, संविदाओं तथा लेन-देनों के लिए उसमें उल्लिखित पक्षकारों के बीच सभी दावों, मतभेदों तथा विवादों के लिए लागू होंगे, बशर्ते ऐसे व्यापार, संविदाएं तथा लेन-देन उम तारीख तक या सहित, जिस तारीख को सदस्य को चूककर्ता घोषित किया गया था या बर्खास्त किया गया था या उसने अपनी एक्सचेंज सदस्यता अभ्यर्पित की थी, उसमें उल्लिखित पक्षकारों के बीच हुए हैं।

### 15.10 दावों, मतभेदों या विवादों का संदर्भ

बोर्ड या प्रबंध समिति या सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा अन्यथा निर्दिष्ट को छोड़कर, यदि दावे, मतभेद या विवाद का मूल्य ऐसे मूल्य से अधिक है जो आवेदन की तारीख को एक्सचेंज के संबंधित नियमों तथा विनियमों में निर्दिष्ट किया जाए, तो ऐसा दावा, मतभेद या विवाद विवादों की विषम संख्या, जो एक से अधिक हो, जैसाकि नियामक प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जाए, से युक्त एक माध्यमस्थ ट्रिब्यूनल को संदर्भित किया जाएगा और यदि दावे, मतभेद या विवाद का मूल्य ऊपर उल्लिखित मूल्य तक है, तो उसे एक विवादक से युक्त माध्यमस्थ ट्रिब्यूनल को संदर्भित किया जाएगा।

बशर्ते कि कोई भी दावा, मतभेद या विवाद, जो आवेदन की तारीख को एक्सचेंज के संबंधित नियमों तथा विनियमों में निर्दिष्ट न्यूनतम दावा राशि से कम है, को एक्सचेंज द्वारा विवाचन को प्रस्तुत किये जाने की अनुमति नहीं दी जाएगी और ऐसे दावे का निश्चय प्रबंध निदेशक या सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर प्रशासनिक रूप से किया जाएगा।

बशर्ते पुनः कि सिर्फ ऐसे मामलों से संबंधित दावे विवाचन के लिए दाखिल किये जाएंगे जो सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किये जाएं।

बशर्ते पुनः कि दावा एक्सचेंज की व्यापारिक प्रणाली पर निष्पादित लेन-देनों से संबंधित हो।

बशर्ते पुनः कि की गई या न की गई किसी चीज के संबंध में एक्सचेंज, इसके अधिकारियों, निदेशक मंडल या किसी पदाधिकारी के विरुद्ध कोई संदर्भ दाखिल नहीं किया जाएगा।

### 15.11 विवाचन को संदर्भ के लिए परिसीमा अवधि

ऊपर उप-विधियों में उल्लिखित सभी दावे, मतभेद या विवाद सदस्य तथा उसके ग्राहक के बीच अथवा एक्सचेंज के दो सदस्यों के बीच किये गये अंतिम लेन-देन या डिलीवरी या भुगतान की तारीख से छह महीने के भीतर विवाचन को प्रस्तुत किये जाएंगे, बशर्ते जहां किसी दावे का निपटान या समाधान दावा या शिकायत के प्राप्त होने के तीन महीने के भीतर एक्सचेंज द्वारा सुलह प्रक्रिया के जरिए नहीं किया जाता



है, एक्सचेंज ऐसे मामलों में संबंधित ग्राहक को मामला विवाचन को संदर्भित करने के लिए सूचित करेगा। माध्यस्थता तथा सुलह अधिनियम के प्रावधानों और इन उप-विधियों के अनुसार शुरू की गई तथा संचालित विवाद समाधान तथा/या सुलह कार्यवाही, यदि कोई है, में लगे समय और दावों, मतभेदों या विवादों को प्रशासनिक रूप से समाधान करने में प्रबंध निदेशक या सम्बद्ध प्राधिकारी को लगे समय को एक्सचेंज की उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों के अंतर्गत छह महीने की परिसीमा अवधि का निर्धारण करने के प्रयोजनार्थ शामिल नहीं किया जाएगा। इसमें इसके ऊपर निर्दिष्ट समय सीमा की समाप्ति के बाद किसी शिकायतकर्ता या व्यक्तित्व व्यक्ति द्वारा किया गया कोई दावा या उठाया गया कोई मतभेद या विवाद एक्सचेंज की उप-विधियों, नियमों, तथा विनियमों के अंतर्गत उपचार प्राप्त करने के प्रयोजनार्थ कालातीत हो जाएगा और तथापि उपयुक्त सिविल कानूनों के अंतर्गत उपचार प्राप्त करने के लिए अवंध नहीं होगा।

#### 15.12 विवाचन में पंचाट को स्वीकार करने या का पालन करने में विफलता पर जुर्माना

एक्सचेंज का सदस्य, जो एक्सचेंज के सदस्यों के बीच या एक एक्सचेंज सदस्य और एक गैर-व्यापारिक सदस्य/ग्राहक के बीच, जैसा इन उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों में उपबंधित हो, विवाचन में किसी पंचाट को स्वीकार करने या पालन करने या अनुपालन करने में असफल या से इन्कार करने वाले एक्सचेंज सदस्य को सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा स्वविवेक पर चूककर्ता घोषित किया जाएगा या बर्खास्त किया जाएगा, जो भी लागू हो और उसके बाद अन्य पक्षकार सिविल प्रक्रिया संहिता के अंतर्गत पंचाट को लागू करने के लिए विधिक कार्यवाही संस्थित करने के लिए उसी तरह पात्र हो जाएगा मानों कि यह न्यायालय की एक डिक्री है।

#### 15.13 विवाचकों की नियुक्ति हेतु प्रक्रिया

आवेदक या प्रतिवादी या एक्सचेंज द्वारा हरेक मामले में एकल विवाचक या विवाचन ट्रिब्यूनल की नियुक्ति हेतु प्रक्रिया वही होगी जो सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा एक्सचेंज के नियमों तथा विनियमों के अनुसार समय-समय पर निर्धारित की जाए।

#### 15.14 विवाचक के कार्यालय में रिक्ति

माध्यस्थता पंचाट करने से पूर्व किसी समय, यदि विवाचक का कार्यालय विवाचक की बीमारी या मृत्यु या किसी अन्य कारण से प्रबंध निदेशक या सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा विवाचक के अधिवेश के समापन के कारण किसी रिक्ति रहित किसी भी कारण से रिक्त हो जाता है, तो रिक्ति को प्रबंध निदेशक या सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा उसी प्रक्रिया का पालन करते हुए भरा जाएगा जो विवाचक की नियुक्ति के लिए एक्सचेंज द्वारा निर्दिष्ट है।

#### 15.15 रिकार्ड की गई कार्यवाही तथा साक्ष्य

जब तक पक्षकारों द्वारा अन्यथा सहमति न हो, विवाचक, जिसे विवाचक के पद की रिक्ति को भरने के लिए प्रबंध निदेशक या सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा नियुक्त किया गया है, पहले रिकार्ड की गई कार्यवाही

तथा साक्ष्य पर निर्भर कर सकता है या पहले की गई किसी सुनवाई के लिए फिर से सुनवाई शुरू कर सकता है।

#### 15.16 पूर्व विवाचक के आदेश या निर्णय

किसी विवाचक के अधिदेश के समापन से पूर्व उसके द्वारा दिया गया आदेश या निर्णय सिर्फ इस कारण से अवैध नहीं होगा कि उसका अधिदेश समाप्त कर दिया गया है।

#### 15.17 विवाचक के रूप में नियुक्त किये जाने वाले व्यक्ति द्वारा प्रकटन

प्रत्येक व्यक्ति, जिसे एक विवाचक के रूप में उसकी संभावित नियुक्ति के संबंध में संपर्क किया जाता है, प्रबंध निदेशक या सम्बद्ध प्राधिकारी को अपनी स्वतंत्रता तथा निष्पक्षता के बारे में न्यायसंगत संदेह उत्पन्न करने की संभावना वाली किसी परिस्थिति को लिखित रूप में प्रकट करेगा, यदि व्यक्ति ऐसी कोई परिस्थिति प्रकट करता है जो प्रबंध निदेशक या सम्बद्ध प्राधिकारी की राय में उसकी स्वतंत्रता तथा निष्पक्षता के बारे में न्यायसंगत संदेह उत्पन्न कर सकती है तो उसे ऐसे मामले के संबंध में विवाचक के रूप में नियुक्त नहीं किया जाएगा।

#### 15.18 विवाचक के अधिदेश का समापन

विवाचक का अधिदेश समाप्त हो जाएगा, यदि -

15.18.1 विवाचक किसी कारण से पद से नाम वापस ले लेता है, या

15.18.2 प्रबंध निदेशक या सम्बद्ध प्राधिकारी की राय में, जो अंतिम तथा पक्षकारों पर बाध्यकर होगी, विवाचक अपने कार्यों को पूरा करने में विधितः या वस्तुतः असमर्थ हो जाता है या अन्य कारणों से निर्धारित समयवधि के भीतर माध्यस्थ्य पंचाट देने में विफलता सहित अनावश्यक विलंब के बिना कार्य करने में असफल रहता है, या

15.18.3 विवाचन के दोनों पक्षकारों से विवाचक के अधिदेश के समापन हेतु लिखित अनुरोध प्राप्त होने पर विवाचक का अधिदेश प्रबंध निदेशक या सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा समाप्त किया जाता है, या

15.18.4 विवाचक उप-विधि 15.17 में उल्लिखित ऐसी कोई परिस्थिति प्रकट करता है, जो प्रबंध निदेशक या सम्बद्ध प्राधिकारी की राय में उसकी स्वतंत्रता और निष्पक्षता के बारे में न्यायसंगत संदेह उत्पन्न कर सकती है, या

15.18.5 माध्यस्थ्य कार्यवाही इसमें उपबंधित रूप में समाप्त की जाती है।

15.19 यदि विवाचक को उसकी सदस्यता के बल पर विवाचक नियुक्त किया गया है तो वह एक्सचेंज का सदस्य नहीं रह जाता है।

#### 15.20 विवाचन का स्थान

विवाचन का स्थान एक्सचेंज का कोई कार्यालय, जैसाकि एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर अधिसूचित किया जाए, अथवा ऐसा कोई अन्य स्थान, जैसाकि एक्सचेंज या सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किया जाए, होगा।

**15.21 फीस तथा प्रभार**

एक्सचेंज के संबंधित नियमों तथा विनियमों में निर्धारित विवाचन के लिए फीस और निर्देशन की कार्यवाही को स्वीकार करने तथा विनियमित करने के प्रभार अग्रिम रूप में देय होंगे और जब तदनुसार भुगतान करने में पक्षकार या पक्षकारों की ओर से विफलता, उपेक्षा या इंकार है, अन्य पक्षकार भुगतान करने में विफल, उपेक्षा करने या इंकार करने वाले ऐसे पक्षकार या पक्षकारों से उसे वसूल करने के लिए अपने अधिकारों, यदि कोई है, पर कोई प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना ऐसा भुगतान अग्रिम रूप में करने के लिए उत्तरदायी होगा। किसी निर्देशन की सुनवाई करने से पूर्व यह शर्त होगी कि निर्धारित फीस तथा प्रभार निर्देशन के पक्षकार या पक्षकारों द्वारा एक्सचेंज को अग्रिम रूप में अदा किये गये हैं।

बशर्ते कि फीस तथा प्रभार ऐसे ग्राहक से वसूल नहीं किया जाएगा जो चूककर्ता घोषित किये गये या एक्सचेंज की सदस्यता से बर्खास्त किये गये सदस्य के विरुद्ध कोई दावा कर सकता है, यदि समाशोधन समिति या अन्य समिति में पर्याप्त आस्ति निहित है।

**15.22 काउंसेल, अटर्नी या वकील द्वारा उपस्थिति की अनुमति नहीं**

माध्यस्थ कार्यवाही में विवाद के पक्षकारों को काउंसेल, अटर्नी या वकील द्वारा उपस्थित होने की अनुमति नहीं दी जाएगी।

**15.23 समंजन या प्रति दावा**

एक पक्षकार द्वारा विवाचन को संदर्भ पर, अन्य पक्षकार पहले पक्षकार के विरुद्ध समंजन का दावा करने या प्रति दावा करने के लिए हकदार होगा, बशर्ते ऐसा समंजन या प्रति दावा एक्सचेंज की उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों के अधीन और उसमें उपबंधित विवाचन के अधीन किये गये व्यापार, संविदाओं तथा लेन-देनों से उत्पन्न होते हैं या से संबंधित हैं और बशर्ते पुनः कि ऐसा समंजन या प्रति दावा, जब तक माध्यस्थ ट्रिब्यूनल द्वारा विशिष्ट रूप से अनुमत न हो, संदर्भ की पहली सुनवाई में या से पूर्व, किंतु बाद में नहीं, पूरे विवरण के साथ प्रस्तुत किया जाए।

**15.24 कार्यवाही**

एक्सचेंज के संबंधित नियमों तथा विनियमों में संदर्भ के लिए समय-समय पर निर्धारित समय के भीतर आवेदक या प्रतिवादी या दोनों द्वारा लिखित कथन दाखिल करने में किसी विफलता पर ध्यान दिये बिना माध्यस्थ ट्रिब्यूनल संदर्भ में आगे कार्यवाई कर सकता है या किसी या सभी पक्षकारों, जो उचित नोटिस के बाद नियत समय तथा स्थान में उपस्थित होने में विफल रहते हैं या उपेक्षा या इंकार करते हैं, की अनुपस्थिति में भी संदर्भ में आगे कार्यवाई कर सकते हैं। माध्यस्थ ट्रिब्यूनल विवाद समाधान समिति या किसी अन्य समिति, जैसा भी मामला हो, द्वारा संचालित सुलह की प्रक्रिया या कार्यवाही के दौरान उसके समक्ष विचारार्थ प्रस्तुत दस्तावेजों तथा निवेदनों को अभिलिखित करने की अपेक्षा कर सकता है।

**15.25 सुनवाई का स्थगन :**

माध्यस्थ ट्रिब्यूनल संदर्भ के किसी पक्षकार के आवेदन पर या बिन मांग समय-समय पर सुनवाई स्थगित कर सकता है, बशर्ते तथापि, जब स्थगन संदर्भ के किसी एक पक्षकार के अनुरोध पर मंजूर किया जाता है,

माध्यस्थम् ट्रिब्यूनल, यदि उचित समझा जाता है, ऐसे पक्षकार से दूसरे पक्षकार द्वारा सुनवाई के स्थगन के संबंध में उपगत फीस तथा लागत अदा करने की अपेक्षा कर सकता है और ऐसे पक्षकार द्वारा ऐसा न करने की स्थिति में उसे आगे सुनने से इंकार कर सकता है या उसके मामले को खारिज कर सकता है या मामले का किसी अन्य रूप में निपटान कर सकता है, जो माध्यस्थम् ट्रिब्यूनल न्यायसंगत समझे।

#### 15.26 पक्षकारों द्वारा लिखित कथन तथा सुनवाई

पक्षकारों के लिखित कथन और उनके द्वारा प्रस्तुत दस्तावेजों के आधार पर माध्यस्थम् ट्रिब्यूनल द्वारा संदर्भ का निश्चय किया जाएगा। तथापि कोई भी पक्षकार माध्यस्थम् ट्रिब्यूनल से उसकी सुनवाई करने की मांग कर सकता है, ऐसी स्थिति में पक्षकार को सुना जाएगा और अन्य पक्षकार को सुने जाने का इसी प्रकार का विशेषाधिकार होगा।

#### 15.27 साक्षी या साक्ष्य के लिए अनुमति आवश्यक

कोई भी पक्षकार माध्यस्थम् ट्रिब्यूनल की अनुमति के बिना साक्षी को सुनने या जाँच करने या मौखिक या दस्तावेजी साक्ष्य, जो माध्यस्थम् ट्रिब्यूनल द्वारा आवश्यक समझा जाता है उससे भिन्न, प्राप्त करने के लिए माध्यस्थम् ट्रिब्यूनल की अनुमति के बिना साक्षी को सुनने या जाँच करने या मौखिक या दस्तावेजी साक्ष्य, जो माध्यस्थम् ट्रिब्यूनल द्वारा आवश्यक समझा जाता है उससे भिन्न प्राप्त करने के लिए माध्यस्थम् ट्रिब्यूनल को अनुरोध पर जोर नहीं देगा।

#### 15.28 एक पक्षीय निर्णय या संक्षिप्त निपटारा

यदि पक्षकार, जिसके विरुद्ध संदर्भ दाखिल किया गया है, नियत समय और स्थान में उपस्थित नहीं होता है, माध्यस्थम् ट्रिब्यूनल संदर्भ की एकपक्षीय सुनवाई तथा निर्णय कर सकता है और यदि संदर्भ दाखिल करनेवाला पक्षकार उपस्थित नहीं होता है तो माध्यस्थम् ट्रिब्यूनल संदर्भ को सरसरी तौर पर खारिज कर सकता है।

#### 15.29 विवादित मामले का सिर्फ एक बार अंतराधान

यदि माध्यस्थम् ट्रिब्यूनल को विधिवत सूचित करने के बाद, विवाचन के पक्षकार विवाचन के लिए इस प्रकार प्रस्तुत मामले का पूर्णतः निपटान करने के लिए स्वयं परस्पर कोई व्यवस्था करने हैं तो ऐसे पक्षकार और उनके माध्यम से दावा करने वाला कोई अन्य व्यक्ति, उसी मामले के संबंध में दूसरी बार विवाचन कार्रवाई शुरू करने के लिए हक्का नहीं होगा और सम्बद्ध प्राधिकारी को विवाचन को ऐसे संदर्भ को अस्वीकार तथा / या नामंजूर करने का अधिकार होगा।

#### 15.30 निपटान

15.30.1 माध्यस्थम् ट्रिब्यूनल, पक्षकारों की सहमति से, निपटान को प्रोत्साहित करने के लिए माध्यस्थम् कार्यवाही के दौरान किसी भी समय मध्यस्थता, सुलह या किसी अन्य प्रक्रिया का प्रयोग कर सकता है।

15.30.2 यदि कार्यवाही के दौरान पक्षकार विवाद का निपटारा कर लेते हैं, माध्यस्थम् ट्रिब्यूनल कार्यवाही को समाप्त करेगा और सहमत शर्तों पर माध्यस्थम् प्रकाश के रूप में निपटान को

दर्ज करेगा जिसकी वही स्थिति तथा प्रभाव होगा जो विवाद की विषय वस्तु पर किसी अन्य माध्यस्थ पंचाट का होता।

#### 15.31 अंतरिम माध्यस्थ पंचाट तथा अंतरिम उपाय

विवाचक को एक अंतरिम माध्यस्थ, पंचाट देने तथा / या अंतरिम संरक्षण उपाय प्रदान करने का अधिकार प्राप्त है। विवाचक किसी पक्षकार से यह अपेक्षा कर सकता है कि वह अंतरिम पंचाट तथा / या उपायों के संबंध में उपयुक्त प्रतिभूति प्रदान करें।

#### 15.32 माध्यस्थ पंचाट

माध्यस्थ ट्रिब्युनल संदर्भ के दर्ज होने की तारीख से तीन महीने के भीतर माध्यस्थ पंचाट देगा। तथापि पंचाट देने के लिए समय दोनों में से किसी भी पक्षकार या माध्यस्थ ट्रिब्युनल, जैसा भी मामला हो, के आवेदन पर प्रबंध निदेशक या सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर बढ़ाया जा सकता है। उस उप-विधि के प्रयोजनार्थ माध्यस्थ ट्रिब्युनल को उस तारीख को संदर्भ पर कार्यारंभ किया माना जाएगा जिस तारीख को माध्यस्थ ट्रिब्युनल ने पहली सुनवाई की है।

#### 15.33 प्रत्येक पंचाट लिखित रूप में दिया जाएगा और माध्यस्थ ट्रिब्युनल द्वारा हस्ताक्षरित होंगे।

15.33.1 पंचाट के उन कारणों का उल्लेख होना चाहिए जिस पर यह आधारित है, जब तक पक्षकार इस बात पर सहमत न हो कि कोई कारण नहीं दिया जाना चाहिए या पंचाट पक्षकारों के बीच सहमत शर्तों पर है।

15.33.2 पंचाट में उसकी तारीख तथा विवाचन के स्थान का उल्लेख होना चाहिए और पंचाट को उस स्थान पर दिया गया माना जाएगा।

#### 15.34 पंचाट में पंचाट राशि का वर्गीकरण हो

चाहे पंचाट अंतरिम या अन्यथा हो, माध्यस्थ ट्रिब्युनल यह स्पष्ट रूप से निर्दिष्ट करेगा कि क्या पंचाटित राशि ए टी एस या एक्सचेंज की किसी अन्य व्यापारिक प्रणाली पर निष्पादित लेन-देन से संबंधित है या कोई संविदा खरीदने या बेचने के लिए किसी आदेश / अनुदेश से या संविदा खरीदने या बेचने के लिए किसी आदेश / अनुदेश के संबंध में एक्सचेंज सदस्य को अदा की गई / के पास जमा की गई धनराशि से संबंधित है या इसमें निर्दिष्ट कारणों से भिन्न किसी अन्य कारण के लिए है।

#### 15.35 पंचाट ब्याज का न्यायनिर्णयन करेगा

जहां कोई पंचाट धनराशि के भुगतान के लिए है, माध्यस्थ ट्रिब्युनल विवाचन कार्यवाही संस्थित करने से पूर्व किसी अवधि के लिए न्यायनिर्णीत मूलधन राशि पर अदा किये जाने वाले ब्याज का पंचाट में न्यायनिर्णयन कर सकता है और विवाचन कार्यवाही को संस्थित किये जाने की तारीख से पंचाट की तारीख तक की अवधि के लिए ऐसी मूलधन राशि पर अतिरिक्त ब्याज और पंचाट की तारीख से भुगतान की तारीख तक इस प्रकार न्यायनिर्णीत कुल राशि पर ऐसी दर पर ब्याज का भी न्यायनिर्णयन कर सकता है। पंचाट में नियत की जाने वाली ब्याज दर भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा समय-समय पर नियत बैंक दर + 4% वार्षिक से अनधिक दांडिक ब्याज होगा।

**15.36 पंचाट की सूचना :**

पंचाट दिये जाने के बाद पंचाट की एक हस्ताक्षरित प्रति हरेक पक्षकार को दी जाएगी।

**15.37 पंचाट पक्षकारों तथा उनके प्रतिनिधियों पर आवद्धकर होगा:**

संदर्भ के पक्षकार माध्यस्थम् ट्रिब्यूनल के पंचाट का सभी मामलों में पालन करेंगे और तुरंत कार्यान्वित करेंगे, जो अंतिम तथा पक्षकारों और उनके संबंधित प्रतिनिधियों पर पंचाट देने से पूर्व या के पश्चात किसी पक्षकार की मृत्यु या को हुई विधिक नियोग्यता पर ध्यान दिये बिना आवद्धकर होगा और ऐसी मृत्यु या विधिक नियोग्यता संदर्भ या पंचाट के प्रतिसंहरण के रूप में परिचालित नहीं होगी या पंचाट के अंतर्गत पंचाटी के अधिकारों को किसी भी रूप में प्रभावित नहीं करेगी।

**15.38 पंचाट में सुधार तथा पर स्पष्टीकरण :**

15.38.1 माध्यस्थम् पंचाट के प्राप्त होने से ऐसे दिनों के भीतर जो एक्सचेंज के नियमों तथा विनियमों और उसके अधीन जारी आदेशों में निर्दिष्ट हो :

क) विवाचन करार का कोई पक्षकार, दूसरे पक्षकार को नोटिस के साथ, पंचाट में किसी संगणानात्मक त्रुटि, अंकीय त्रुटि, किसी लिपिकीय या टंकण संबंधी त्रुटि या इसी प्रकार की किसी अन्य त्रुटि को ठीक करने के लिए माध्यस्थम् ट्रिब्यूनल से अनुरोध कर सकता है।

ख) एक पक्षकार, दूसरे पक्षकार को नोटिस के साथ, पंचाट के किसी विशिष्ट बिंदु या भाग पर स्पष्टीकरण देने के लिए माध्यस्थम् ट्रिब्यूनल से अनुरोध कर सकता है।

15.38.2 यदि माध्यस्थम् ट्रिब्यूनल उपर्युक्त अनुरोध को न्यायसंगत पाता है तो वह सुधार करेगा और संबंधित पक्षकारों को आवश्यक संशोधन तथा स्पष्टीकरण प्रदान करेगा। इस प्रकार किया गया संशोधन तथा स्पष्टीकरण पंचाट का भाग होगा।

15.38.3 माध्यस्थम् ट्रिब्यूनल पंचाट देने की तारीख से ऐसे दिनों की संख्या, जो एक्सचेंज द्वारा एक्सचेंज के संबंधित नियमों तथा विनियमों में समय-समय पर निर्दिष्ट की जाए, के भीतर त्रुटियों को स्वयं सुधार सकता है और तदनुसार पक्षकारों को सूचित कर सकता है।

15.38.4 कोई भी पक्षकार, दूसरे पक्षकार को नोटिस के साथ, पंचाट के प्राप्त होने की तारीख से ऐसे दिनों की संख्या, जो एक्सचेंज के संबंधित नियमों तथा विनियमों में समय-समय पर निर्दिष्ट की जाए के भीतर माध्यस्थम् कार्यवाही में प्रस्तुत दावों, जिन्हें माध्यस्थम् पंचाट में छोड़ दिया गया है, के संबंध में अतिरिक्त पंचाट देने के लिए माध्यस्थम् ट्रिब्यूनल से अनुरोध कर सकता है।

15.38.5 यदि माध्यस्थम् ट्रिब्यूनल को उपर्युक्त उप-विधियों के अंतर्गत किया गया अनुरोध न्यायसंगत लगता है, वह ऐसा अनुरोध प्राप्त होने की तारीख से ऐसे दिनों की संख्या जो समय-समय पर लागू एक्सचेंज के संबंधित नियमों तथा विनियमों में निर्दिष्ट की जाए, के भीतर अतिरिक्त माध्यस्थम् पंचाट देगा।

**15.39 माध्यस्थम् पंचाट का आदरण**

एक्सचेंज सदस्य के विरुद्ध माध्यस्थम् पंचाट प्राप्त होने के बाद एक्सचेंज पंचाट के आदरण के संबंध में ऐसी प्रक्रिया का अनुसरण करेगा जो समय-समय पर लागू एक्सचेंज के संबंधित नियमों तथा विनियमों में उपबंधित हो।

**15.40 अपील करने का अधिकार****15.40.1 पंचाट अंतिम तथा लागू अतिरिक्त जोखिम अंकुश उपाय:**

संदर्भ का कोई भी पक्षकार, जो माध्यस्थम् ट्रिब्युनल के पंचाट से असंतुष्ट है, माध्यस्थम् तथा सुलह अधिनियम में उपबंधित रूप में अधिकार क्षेत्र रखनेवाले सक्षम न्यायालय में अपील कर सकता है। पंचाट एक्सचेंज की इन उप-विधियों तथा विनियमों के अंतर्गत और किसी कार्रवाई, जो शुरू की जाती है, की दृष्टि से एक्सचेंज के मुकाबले में, जैसा कि उप-विधियों तथा समय-समय पर जारी अधिसूचनाओं में उपबंधित हो, अंतिम होगा।

वशर्ते कि संदर्भ के पक्षकार को अपील दायर करने से पहले एक्सचेंज के पास पंचाट की राशि जमा करनी होगी और ऐसी राशि एक्सचेंज में आस्थगन में रखी जाएगी और अंततः न्यायालय के निर्देश के अनुसार उसका निपटान किया जाएगा।

**15.40.2 पंचाट की डिफ्री के रूप में प्रयोज्यता :**

जब अपील दायर करने का समय समाप्त हो गया है और कोई अपील दायर नहीं की गयी है या अपील दायर की गई है और अपील अस्वीकार कर दी गई है और जब माध्यस्थम् तथा सुलह अधिनियम के संबंधित प्रावधानों के अंतर्गत पंचाट को अपास्त करने हेतु आवेदन करने का समय समाप्त हो चुका है या ऐसा आवेदन किया गया है, इसे नग्नजूर कर दिया गया है, अंतिम पंचाट को एक्सचेंज द्वारा उसी ढंग से लागू किया जाएगा मानों कि यह न्यायालय की एक डिफ्री है यदि पंचाट एक्सचेंज सदस्य या समाशोधन सदस्य के विरुद्ध है।

**15.41 पंचाट को अपास्त करना और नया संदर्भ**

15.41.1 माध्यस्थम् पंचाट को माध्यस्थम् तथा सुलह अधिनियम के संबंधित प्रावधानों के अंतर्गत, उस प्रावधान में वर्णित आधार पर किये गये आवेदन पर न्यायालय द्वारा अपास्त या संशोधित किया जा सकता है।

15.41.2 जहां एक्सचेंज की इन उप-विधियों तथा विनियमों के अंतर्गत दिये गये पंचाट को न्यायालय द्वारा अपास्त या संशोधित किया जाता है, मामले को न्यायालय के निर्देश के अनुसार निपटारा जाएगा।

**15.42 लागत**

15.42.1 सम्बद्ध प्राधिकारी विवाचन के पक्षकारों द्वारा देय फीस तथा खर्च निर्दिष्ट करेगा।

15.42.2 माध्यस्थम् ट्रिब्युनल लागत प्राप्त करने के लिए हकदार पक्षकार, लागत अदा करनेवाले पक्षकार और लागत अदा करने का ढंग निर्दिष्ट करेगा।

स्पष्टीकरण : उप-विधि 15.42.1 के प्रयोजनार्थ "लागत" से विवाचकों तथा साक्षियों की फीस तथा खर्च या विधिक फीस तथा खर्च, एक्सचेंज या विवाचन या पर्यवेक्षण करने वाली संस्था की प्रशासनिक तथा माध्यस्थ्य कार्यवाही तथा माध्यस्थ्य भवन के संबंध में उपगत अन्य खर्च से संबंधित यथोचित लागत अभिप्रेत है।

#### 15.43 नोटिस तथा पत्र कैसे तामील किये जाएं

किसी एक्सचेंज सदस्य या गैर-व्यापारिक सदस्य या प्रभावित व्यक्ति को नोटिस तथा पत्र निम्नलिखित में किसी एक या अधिक या सभी तरीकों से तामील किया जाएगा और इसके अधीन ऐसा कोई नोटिस या पत्र उसके सामान्य कारोबार पते पर तथा/या उसके सामान्य आवास पते पर तथा/या उसके अंतिम ज्ञात पते पर तामील किया जाएगा।

15.43.1. उसकी दस्ती सुपुर्दगी द्वारा

15.43.2. उसे पंजीकृत डाक से भेजकर

15.43.3. उसे डाक प्रमाणपत्र के अधीन भेजकर

15.43.4. उसे त्वरित सुपुर्दगी डाक से भेजकर

15.43.5. उसे इलेक्ट्रॉनिक मेल से भेजकर

15.43.6. उसे तार द्वारा भेजकर

15.43.7. अंतिम ज्ञात व्यावसायिक या आवासीय पते पर उसे दरवाजे पर चिपकाकर

15.43.8. किसी अन्य व्यक्ति की उपस्थिति में पक्षकार को मौखिक रूप से सूचित कर

15.43.9. उस स्थान, जहां पक्षकार स्थित है, में प्रकाशित किसी दैनिक समाचार पत्र में उसे कम

से कम एक बार प्रकाशित कर अथवा

15.43.10. यदि कोई पता ज्ञात नहीं है, एक्सचेंज के सूचनापट्ट पर नोटिस लगाकर या एक्सचेंज की

स्वचालित व्यापारिक प्रणाली पर प्रदर्शित कर।

#### 15.44 दस्ती सुपुर्दगी द्वारा तामील कब पूरी होगी

हाथ से तामील किये गये नोटिस या पत्र को नोटिस या पत्र की सुपुर्दगी करने वाले व्यक्ति द्वारा हस्ताक्षरित इस आशय का एक प्रमाणपत्र प्रस्तुत करने पर पक्षकार को प्राप्त माना जाएगा और वह नोटिस की सम्यक तथा उचित तामील संघटित करेगा।

#### 15.45 डाक या तार द्वारा तामील कब पूरी होगी

डाक या तार द्वारा तामील नोटिस या पत्र को उस समय पक्षकार द्वारा प्राप्त माना जाएगा जब उसे डाक या तार के सामान्य अनुक्रम में वितरित किया जाता है। डाक घर से पुष्टिकरण पत्र या पंजीकृत पत्र या तार के लिए डाक घर रसीद या डाक प्रमाणपत्र का प्रस्तुतीकरण ऐसे नोटिस या पत्र की पोस्टिंग या प्रेषण का सभी मामलों में निश्चायक साक्ष्य होगा और नोटिस की सम्यक तथा उचित तामील संघटित करेगा।

#### 15.46 विज्ञापन द्वारा या सूचना पट्ट पर नोटिस द्वारा तामील कब पूरी होगी :

समाचार पत्र में प्रकाशित या एक्सचेंज के सूचना-पट्ट पर लगाये गये या एक्सचेंज की स्वचालित



व्यापारिक प्रणाली पर या एक्सचेंज की वेबसाइट पर प्रदर्शित नोटिस या पत्र को पक्षकार पर उस दिन तामील किया गया माना जाएगा जिस दिन से प्रकाशित या लगाया या प्रदर्शित किया जाता है।

#### 15.47 सुपुर्दगी लेने से इन्कार तामील को प्रभावित नहीं करता :

किसी नोटिस या पत्र की सुपुर्दगी लेने से इन्कार किसी भी मामले में इसकी तामील की वैधता को प्रभावित नहीं करेगा।

#### 15.48 क्षतिपूर्ति

कोई भी पक्षकार, संदर्भ के अन्य पक्षकार या पक्षकारों के विरुद्ध पंचाट के प्रवर्तन के लिए किसी वाद या कार्यवाही के सिवाय तथा को छोड़कर, एक्सचेंज की इन उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों के अंतर्गत किये गये आशयित किसी मामले या चीज के लिए या के संबंध में एक्सचेंज, शासी निकाय, प्रबंध निदेशक, सम्बद्ध प्राधिकारी या उसके प्राधिकार के अंतर्गत कार्यरत एक्सचेंज के किसी कर्मचारी या कर्मचारियों के विरुद्ध या माध्यस्थम् ट्रिब्युनल के विरुद्ध कोई वाद या कार्यवाही नहीं लायेगा या दायर नहीं करेगा।

##### 15.48.1 पक्षकार कब उन्मोचित नहीं होते हैं :

यदि विवाचन के संचालन में एक्सचेंज की इन उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों के प्रावधानों को लागू करने में कोई कठिनाई उत्पन्न होती है तो माध्यस्थम् तथा सुलह अधिनियम के प्रावधान इन उप-विधियों, नियमों तथा विनियमों के प्रावधानों पर अभिभावी होंगे।

#### 15.49 सचिवीय कर्तव्य

सचिव या इस संबंध में एक्सचेंज द्वारा नामित अधिकारी या उसके प्राधिकार के अंतर्गत कार्यरत एक्सचेंज के कर्मचारी :

15.49.1 एक संदर्भ रजिस्टर रखेंगे।

15.49.2 सचिव या नामिति अधिकारी द्वारा अस्वीकृत संदर्भों को दर्ज करेंगे।

15.49.3 विवाचन के अनुक्रम से पूर्व या के दौरान या उसके संबंध में अन्य रूप में पक्षकारों द्वारा संबोधित पत्रों, संदर्भों तथा विवाचन हेतु सभी आवेदनों को प्राप्त करेंगे।

15.49.4 सभी लागतों, प्रभारों, फीसों तथा अन्य व्ययों का भुगतान प्राप्त करेंगे।

15.49.5 सुनवाई का नोटिस तथा विवाचन के अनुक्रम से पूर्व या के दौरान या उसके संबंध में अन्यथा पक्षकारों को दिये जाने वाले अन्य नोटिसों को प्राप्त करेंगे।

15.49.6 पक्षकारों को माध्यस्थम् ट्रिब्युनल के सभी आदेश तथा निर्देश सूचित करेंगे।

15.49.7 संदर्भ से संबंधित सभी दस्तावेज प्राप्त तथा अभिलिखित करेंगे और पक्षकारों द्वारा रखे जाने वाले दस्तावेजों तथा कागजात को छोड़कर सभी दस्तावेजों तथा कागजात, स्टाम्प शुल्कों को ऐसी अवधि के लिए अभिरक्षा में रखेंगे जो सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्धारित की जाए।

15.49.8 माध्यस्थम् ट्रिब्युनल की ओर से पंचाट प्रकाशित करेंगे।

15.49.9 पंचाट या उसमें अन्य प्रभारों को संदर्भ रजिस्टर में दर्ज करेंगे।

15.49.10 सामान्यतः ऐसी सभी चीजें करेंगे तथा ऐसे सभी कदम उठावेंगे जो माध्यस्थम् ट्रिब्यूनल के पंचाट को कार्यान्वित करने के लिए आवश्यक हों, जैसा एक्सचेंज या सक्षम अधिकारिनी के किसी न्यायालय या ऐसे मामलों पर अधिकारिता रखनेवाले विनियामक प्राधिकार द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किया जाए।

15.50 माध्यस्थम् करार उसके किसी पक्षकार की मृत्यु द्वारा या कार्य करने में, जैसाकि या तो दिवंगत या अक्षम पक्षकार आदर करता है या कोई अन्य पक्षकार आदर करता है, पक्षकार की अक्षमता द्वारा अवंध नहीं होगा बल्कि ऐसी स्थिति में दिवंगत या अक्षम हुए पक्षकार के विधिक वारिसों या विधिक प्रतिनिधियों द्वारा या के विरुद्ध प्रवर्तनीय होगा।

#### 15.51 विवाद समाधान समिति या अधिकारी या सुलह को संदर्भ

उप-विधियों में निहित किसी बात के होते हुए भी, यदि निम्नलिखित में से किसी एक या अधिक मामलों पर एक्सचेंज के सदस्यों के बीच कोई दावा, मतभेद या विवाद, पूर्णतः या अंशतः उत्पन्न होता है, ऐसे मामले या मामलों पर निर्णय विवाद समाधान समिति या अधिकारी या सुलह, जैसाकि एक्सचेंज की इन उप-विधियों तथा संबंधित नियमों और विनियमों में समय-समय पर उपबंधित हों, के विवाचन को संदर्भित किए जाएंगे।

15.51.1 इस प्रश्न का निर्धारण कि क्या विक्रेता द्वारा की गई डिलीवरी एक्सचेंज द्वारा निर्धारित गुणवत्ता विनिर्देशन के अनुरूप है।

15.51.2 इस उप-विधि में ऊपर संदर्भित किसी मामले का निर्धारण करने के लिए किसी नियम, उप-विधि, विनियम, संकल्प, आदेश, नोटिस, निर्देश, निर्णय या अधिनिर्णय, चाहे जिस नाम से भी पुकारा जाए, की प्रयोज्यता तथा / या व्याख्या और

15.51.3 ऐसे अन्य मामले जो इस उप-विधि के प्रयोजनार्थ सम्बद्ध प्राधिकारी द्वारा निर्दिष्ट किये जाएं।

#### 15.52 सुलह के लिए संदर्भ

##### 15.52.1 सुलहकर्ताओं का पैनल

क) सम्बद्ध प्राधिकारी कम से कम दस सदस्यों से युक्त सुलहकर्ताओं का एक पैनल बनायेगा जिसमें से अधिकतम चालीस प्रतिशत वस्तु बाज़ार से संबंधित क्षेत्रों और अन्य सम्बद्ध क्षेत्रों जैसे उद्योग, वाणिज्य, अर्थशास्त्र, वित्त, लेखांकन विधि आदि में विशेषज्ञता रखने वाले व्यक्तियों में से लिये जाएंगे।

ख) बशर्ते कि सम्बद्ध प्राधिकारी को सुलह के लिए लंबित मामलों की संख्या का ध्यान में रखते हुए समय-समय पर पैनल में सुलहकर्ताओं की संख्या बढ़ाने का अधिकार होगा।

**15.53 प्रतिनिधित्व तथा सहायता**

हरेक पक्षकार अन्य पक्षकार तथा सुलहकर्ता को ऐसे व्यक्ति का नाम व पता, जो उसका प्रतिनिधित्व करेगा या उसकी सहायता करेगा और हैसियत, जिसमें वह व्यक्ति प्रतिनिधित्व करेगा, लिखित रूप में सूचित करेगा।

**15.54 सुलहकर्ताओं की संख्या तथा नियुक्ति**

15.54.1 पक्षकारों के बीच परस्पर सहमति से एकल सुलहकर्ताओं होगा; जब तक पक्षकारों में यह सहमति न हो कि तीन सुलहकर्ता होंगे।

15.54.2 सुलहकर्ता (ओं) की नियुक्ति सम्बन्ध प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर गठित सुलहकर्ताओं के पैनल में से पक्षकारों के बीच परस्पर सहमति से की जाएगी। जब तीन सुलहकर्ता, नियुक्त करने का निर्णय लिया जाता है, हरेक पक्षकार अपनी पसंद का एक सुलहकर्ता नियुक्त करेगा और तीसरा सुलहकर्ता जो पीठासीन सुलहकर्ता के रूप में काम करेगा, की नियुक्ति परस्पर करार से इस प्रकार नियुक्त दो सुलहकर्ताओं द्वारा की जाएगी बशर्ते कि यदि दोनों सुलहकर्ता साझे तीसरे सुलहकर्ता पर सहमत नहीं होते हैं तो तीसरे पीठासीन सुलहकर्ता की नियुक्ति एक्सचेंज द्वारा की जाएगी।

**15.55 सुलहकर्ताओं को विवरण का प्रस्तुतीकरण**

15.55.1 सुलहकर्ता, अपनी नियुक्ति पर, हरेक पक्षकार से अपेक्षा कर सकता है कि वह विवाद का सामान्य स्वरूप, विषयाधीन मुद्दों तथा दावा की राशि, यदि कोई है, का वर्णन करते हुए एक संक्षिप्त विवरण उसे प्रस्तुत करे। एक पक्षकार दूसरे पक्षकार को ऐसे विवरण की प्रति भेजेगा।

15.55.2 सुलह कार्यवाही के किसी चरण में सुलहकर्ता किसी पक्षकार से ऐसी अतिरिक्त जानकारी प्रस्तुत करने की अपेक्षा कर सकता है जो वह / वे उपयुक्त समझे।

**15.56 सूचना का प्रकटन**

जब सुलहकर्ता को किसी एक पक्षकार से विवाद से संबंधित जानकारी प्राप्त होती है तो वह दूसरे पक्षकार को ऐसी जानकारी की विषयवस्तु प्रकट करेगा ताकि दूसरे पक्षकार को कोई स्पष्टीकरण जो वह उपयुक्त समझे, प्रस्तुत करने का अवसर मिले।

बशर्ते कि जहाँ पक्षकार सुलहकर्ता को एक विशिष्ट शर्त पर कोई जानकारी देता है कि वह उसे गोपनीय रखेगा; सुलहकर्ता अन्य पक्षकार को ऐसी जानकारी का प्रकटन नहीं करेगा।

**15.57 सुलहकर्ता तथा पक्षकारों के बीच संवाद**

15.57.1 सुलहकर्ता पक्षकारों को उससे मिलने के लिए आमंत्रित कर सकता है या उसके साथ मौखिक रूप से या लिखित रूप से संवाद कर सकता है। वह पक्षकारों से एक साथ या हरेक से अलग-अलग मिल सकता है या पत्र व्यवहार कर सकता है।

15.57.2 एक्सचेंज सुलहकर्ता के परामर्श से स्थान का निर्धारण करेगा जहाँ सुलहकर्ता बैठकें आयोजित करेगा।

## 15.57.3 सुलह कार्यवाही प्रारंभ नहीं होगी:

यदि सुलहकर्ता को सुलह के लिए आमंत्रित करते हुए पत्रादि की तारीख से तीन दिन या आमंत्रण में निर्दिष्ट अवधि, जो भी पहले हो, के भीतर सुलह शुरू करने के लिए आमंत्रण का कोई उत्तर प्राप्त नहीं होता है, ऐसी स्थिति में सुलह कार्यवाही प्रारंभ नहीं की जाएगी और इसके बाद पक्षकार संबंधित उप-विधियों में उपबंधित रूप में विवाचन को विवाद / मतभेद / दावा संदर्भित करने के लिए स्वतंत्र होंगे।

## 15.58 सुलहकर्ता के साथ पक्षकारों का सहयोग

पक्षकार सद्विश्वास में सुलहकर्ता को सहयोग देंगे और विशेषकर लिखित सामग्री प्रस्तुत करने, साक्ष्य देने और बैठकों, यदि कोई हैं, में भाग लेने के लिए सुलहकर्ता द्वारा निर्दिष्ट आवश्यकताओं का पालन करने का प्रयास करेंगे।

## 15.59 विवादों के समाधान के लिए पक्षकारों द्वारा सुझाव

हरेक पक्षकार अपनी स्वयं की पहल पर या सुलहकर्ता के आमंत्रण पर सुलहकर्ता को विवाद के समाधान के लिए सुझाव प्रस्तुत करेगा।

## 15.60 माध्यस्थम् न्यायिक कार्यवाही में साक्ष्य की स्वीकार्यता पक्षकार

माध्यस्थम् या न्यायिक कार्यवाही, चाहे ऐसी कार्यवाही विवाद - जो सुलह कार्यवाही के अधीन है - से संबंधित हो या न हो, के दौरान विशेषकर निम्नलिखित पर निर्भर नहीं करेंगे या साक्ष्य के रूप में प्रस्तुत नहीं करेंगे।

15.60.1 विवाद के संभावित निपटान के संबंध में अन्य पक्षकार द्वारा व्यक्त विचार या दिये गये सुझाव.

15.60.2 सुलह कार्यवाही के दौरान अन्य पक्षकार द्वारा की गई स्वीकृति और

15.60.3 निपटान के लिए सुलहकर्ता (ओं) द्वारा दिये गये प्रस्ताव को स्वीकार करने में अपनी इच्छा सूचित की है।

## 15.61 अन्य कार्यवाहियों में सुलहकर्ता की भूमिका

15.61.1 जब तक पक्षकारों में अन्यथा सहमति न हो, सुलहकर्ता किसी ऐसे विवाद, जो सुलह कार्यवाही में के अधीन है, के संबंध में किसी माध्यस्थम् या न्यायिक कार्यवाही किसी पक्षकार के एक विवाचक या प्रतिनिधि या काउंसिल या अटर्नी या वकील के रूप में कार्य नहीं करेगा / करेंगे।

15.61.2 सुलहकर्ता को किसी माध्यस्थम् या न्यायिक कार्यवाही में पक्षकारों द्वारा साक्षी के रूप में पेश नहीं किया जाएगा।

## 15.62 जमा

15.62.1 सुलहकर्ता हरेक पक्षकार को एक्सचेंज के पास लागत, जो वह उपगत होने की आशा करता है, के लिए अग्रिम रूप में समतुल्य राशि जमा करने का निदेश दे सकता है। तथापि सुलह कार्यवाही के दौरान सुलहकर्ता हरेक पक्षकार से समान राशि में अनुपूरक जमा राशि के लिए भी निदेश दे सकता है।

15.62.2 यदि अपेक्षित जमाराशि सुलहकर्ता के निदेश की तारीख से सात कैलेंडर दिवस के भीतर दोनों पक्षकारों द्वारा पूर्णतः अदा नहीं की जाती है, सुलहकर्ता, स्वविवेक पर, कार्यवाही स्थगित कर सकता है अथवा स्वविवेक पर पक्षकारों को कार्यवाही के समापन की एक लिखित घोषणा कर सकता है जो उस घोषणा की तारीख से प्रभावी होगी।

15.62.3 सुलह कार्यवाही के समापन पर, एक्सचेंज पक्षकारों को प्राप्त जमाराशियों और उपगत व्यय का एक हिसाब देगा और यथोचित समयावधि के भीतर पक्षकारों को शेष राशि यदि कोई है, उनकी जमाराशि के अनुपात में वापस करेगा।

### 15.63 सुलह कार्यवाही की पूर्णता

किसी विवाद के निपटान के लिए सुलह कार्यवाही ऐसी कार्यवाही के प्रारंभ होने की तारीख से तीस दिन की अवधि के भीतर पूरी की जाएगी।

स्पष्टीकरण : सुलह कार्यवाही इन उप-विधियों में उपबंधित रूप में सुलहकर्ता (ओं) की नियुक्ति की तारीख से आरंभ मानी जाएगी।

### 15.64 निपटान करार :

15.64.1 जब सुलहकर्ता को ऐसा लगता है कि निपटान की संभाव्यता है जो संबंधित पक्षकारों को स्वीकार हो सकता है वह संभावित निपटान की शर्तें तैयार करेगा और उसे पक्षकारों को उनकी टिप्पणियों के लिए प्रस्तुत करेगा। पक्षकारों की टिप्पणियाँ प्राप्त होने के बाद सुलहकर्ता ऐसी टिप्पणियों के आलोक में संभावित निपटान की शर्तों को पुनः तैयार करेगा।

15.64.2 यदि पक्षकारों में विवाद के समाधान पर कोई सहमति होती है, वे एक लिखित निपटान करार तैयार करेंगे और उस पर हस्ताक्षर करेंगे। यदि पक्षकारों द्वारा अनुरोध किया जाता है, सुलहकर्ता निपटान करार तैयार कर सकता है या तैयार करने में पक्षकारों की सहायता कर सकता है।

15.64.3 जब पक्षकार निपटान करार पर हस्ताक्षर कर देते हैं, यह अंतिम होगा और पक्षकारों तथा उनके दावा करने वाले व्यक्तियों पर आवध्दकारी होगा।

15.64.4 सुलहकर्ता निपटान करार को अधिप्रमाणित करेगा और हरेक पक्षकार को तथा एक्सचेंज को उसकी एक प्रति प्रस्तुत करेगा।

### 15.65 निपटान करार की स्थिति तथा प्रभाव

निपटान करार की वही स्थिति तथा प्रभाव होगा मानो कि यह माध्यस्थम् पंचाट है।

### 15.66 लागत :

सुलह कार्यवाही के समापन पर एक्सचेंज, सुलहकर्ता के परामर्श से और संबंधित विनियमों में उपबंधित फीसों की अनुसूची के आधार पर, सुलह की लागत निर्धारित करेगा और पक्षकारों को उसकी लिखित सूचना देगा।

**स्पष्टीकरण :** लागत से निम्नलिखित से संबंधित यथोचित लागत अभिप्रेत है :

- 15.66.1 सुलहकर्ता (ओं) तथा सुलहकर्ता (ओं) की सहमति से पक्षकारों द्वारा अपेक्षित साक्षियों की फीस तथा खर्च
- 15.66.2 पक्षकारों की सहमति से सुलहकर्ता (ओं) द्वारा प्राप्त कोई विशेषज्ञ सलाह और
- 15.66.3 सुलह कार्यवाही तथा निपटान करार के संबंध में उपगत अन्य खर्च और
- 15.66.4 जब तक निपटान करार में भिन्न-भिन्न प्रभाजन का प्रावधान नहीं हो, लागत पक्षकारों द्वारा समान रूप से वहन की जाएगी ।

#### 15.67 सुलह कार्यवाही का समापन :

- 15.67.1 सुलह कार्यवाही निम्नलिखित द्वारा समाप्त की जाएगी :
  - क) पक्षकारों द्वारा निपटान करार पर हस्ताक्षर द्वारा करार की तारीख को अथवा
  - ख) पक्षकारों से परामर्श करने के बाद सुलहकर्ता द्वारा इस आशय की लिखित घोषणा द्वारा कि सुलह में और प्रयास अब उचित नहीं रह गया है, घोषणा की तारीख को, अथवा
  - ग) पक्षकारों द्वारा सुलहकर्ता को संबोधित इस आशय की लिखित घोषणा द्वारा कि सुलह कार्यवाही समाप्त कर दी गई है, घोषणा की तारीख को अथवा
  - घ) एक पक्षकार द्वारा दूसरे पक्षकार तथा सुलहकर्ता को एक लिखित घोषणा द्वारा कि सुलह कार्यवाही समाप्त कर दी गयी है; घोषणा की तारीख को ।

#### 15.68 सुलहकर्ता कार्यवाही के समापन पर एक्सचेंज को लिखित रूप में उसकी सूचना भेजेगा

#### 15.69 गोपनीयता :

इस समय प्रचलित किसी अन्य विधि में निहित किसी बात के होते हुए सुलहकर्ता तथा पक्षकार सुलह कार्यवाही से संबंधित सभी मामलों को गोपनीय रखेंगे, सिवाय कि जहाँ उनका प्रकटन निपटान करार के कार्यान्वयन तथा प्रवर्तन के प्रयोजनार्थ आवश्यक है ।

#### 16. आपात्काल तथा आपात्काल से निपटने की शक्तियाँ :

- 16.1 जब भी व्यापारिक समिति या किसी वस्तु या वस्तुओं के समूह के लिए गठित समितियाँ तथा /या सम्बद्ध प्राधिकारी समझता है कि हेरा-फेरी, दबाव या मंदी के स्वरूप में कोई आपात्काल, कॉर्नर या संकट है अथवा जब भी ऐसी समिति को या सम्बद्ध प्राधिकारी को यह लगता है कि संविदाएं कार्यकलाप का एक मिथ्या या कृत्रिम आभास उत्प्रेरित करने या मूल्य साम्यता को गड़बड़ करने के प्रयोजनार्थ की गयी हैं अथवा कि कारोबार ऐसी रीति में किया जा रहा है जो व्यापार के हित या एक्सचेंज के हित तथा कल्याण के लिए हानिकर हैं, समाशोधन गृह बकाया संविदाओं, जिन्हें दर्ज किया गया है, का विशेष समाशोधन कर सकता है या अतिरिक्त विशेष मार्जिन लगा सकता है या ऐसे अन्य उपाय कर सकता है जो संबंधित समिति या सम्बद्ध प्राधिकारी निश्चित करे ।

16.2 16.2.1 सम्बन्ध प्राधिकारी को सदस्य द्वारा क्रय-विक्रय की गई संविदाओं से संबंधित जानकारी ऐसे रूप में तथा ऐसी रीति में, जो निर्धारित की जाए, देते हुए एक विस्तृत विवरण प्रस्तुत करने में लिए सभी या किसी सदस्य से किसी भी समय या समय-समय पर मांग करने का अधिकार होगा।

16.2.2 विशेषकर तथा पूर्वोक्त अधिकार की सामान्यता पर कोई प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, ऐसी जानकारी निम्नलिखित मामलों से संबंधित हो सकती है :

- क) एक सदस्य द्वारा अपने स्वयं के खाते पर दूसरे सदस्य के साथ किये गये लेनदेन तथा किसी सदस्य द्वारा दूसरों की ओर से किये गये लेन-देन।
- ख) सदस्य की तथा अन्य जिनकी ओर से सदस्य ने लेन-देन किये हैं की आदि स्थितियाँ।
- ग) सदस्य या उसके ग्राहकों द्वारा धारित वस्तुओं का स्टॉक
- घ) सदस्य तथा / या उसके ग्राहकों के संबंध में निर्यात तथा आयात वचनबद्धताएं और हाथ में निर्यात तथा आयात आदेश, और
- ङ) सदस्य तथा / या उसके ग्राहकों की बायदा भौतिक खरीद तथा / या बिक्री

16.2.3 प्रबंध निदेशक या सम्बन्ध प्राधिकारी को इन उप-विधियों के अंतर्गत एक्सचेंज के किसी सदस्य द्वारा प्रस्तुत किसी विवरण की जांच तथा सत्यापन करने, किसी सदस्य की लेखा-बहियों के प्रस्तुतीकरण की मांग करने, तथा/या किसी सदस्य से स्पष्टीकरण मांगने के प्रयोजनार्थ अधिकार होंगे। ऐसा कोई विवरण प्रस्तुत करने, ऐसी लेखा बहियां प्रस्तुत करने या ऐसा कोई स्पष्टीकरण देने में विफल या उपेक्षा करने वाला सदस्य इन उप-विधियों के अध्याय 14 के अंतर्गत संव्यवहार किये जाने के लिए दायी होगा।

16.3. 16.3.1. जहाँ बायदा बाजार आयोग ऐसा करना अत्यावश्यक मानता है, वह ऐसे रूप तथा रीति में, जो निर्धारित की जाएं, सदस्यों द्वारा की गई संविदाओं से संबंधित आवधिक विवरण की मांग कर सकता है।

16.4. यदि वस्तु या वस्तुओं के समूह के लिए गठित समिति या सम्बन्ध प्राधिकारी की राय में, कोई आपात्काल उत्पन्न हो गया है या विद्यमान है या ऐसा करना व्यापार के हित में आवश्यक है तो सम्बन्ध प्राधिकारी

अधिकतम से ऊपर तथा / या न्यूनतम से कम दर या दरों, जो निर्दिष्ट की जाएं, पर एक या अधिक अंतर्निहित वस्तुओं और एक या अधिक संविदा महीनों में बायदा, भावी तथा अन्य संविदाओं में सभी लेन-देनों अथवा

एक निर्दिष्ट अवधि के लिए या अगली सूचना तक, जो भी निर्दिष्ट किया जाए, एक या अधिक अंतर्निहित वस्तुओं और एक या अधिक संविदा महीनों में बायदा संविदाओं में सभी लेन-देनों को निषिद्ध कर सकता है।

16.5. यदि सम्बन्ध प्राधिकारी तथा / या बायदा बाजार आयोग की राय है कि किसी संविदा महीने में

किसी वायदा या भावी संविदा में लेन-देनों का जारी रखना व्यापार के हित के लिए या जनता के हित के लिए या व्यापार की अर्थव्यवस्था के व्यापक हित के लिए शसिक है नो इन उप-विधियों में या इन उप-विधियों के अधीन की गई किसी संविदा में निहित किसी प्रतिकूल बात पर ध्यान दिये बिना, इन उप-विधियों के अंतर्गत अधिसूचित किसी संविदा महीने से संबंधित और एक सदस्य तथा दूसरे सदस्य के बीच या सदस्य और ग्राहक बी हुआ तत्समय बकाया प्रत्येक लेन-देन को ऐसी संविदा या संविदाओं के लिए उपयुक्त ऐसी दर या दरों पर और ऐसी तारीख से, जो सम्बद्ध प्राधिकारी तथा / या वायदा बाज़ार आयोग द्वारा नियत की जाएगी, समाप्त किया जाएगा।

## 17. सूचना की गोपनीयता

### 17.1 17.1.1 कंपनी या एक्सचेंज का कोई भी कर्मचारी -

- क) उन संविदाओं के व्यापार में प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से शामिल नहीं होगा जो एक्सचेंज में क्रय-विक्रय की जाती हैं और एक्सचेंज के समाशोधन गृह द्वारा समाशोधित तथा निपटायी जाती हैं अथवा
- ख) किसी गोपनीय वित्तीय या अन्य सूचना का प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से प्रकटन नहीं करेगा जो कंपनी या एक्सचेंज के एक कर्मचारी के रूप में उसके कार्यों के परिणाम स्वरूप उसके कब्जे में आये।

17.1.2 उपर्युक्त प्रतिबंधों का उल्लंघन करने वाले कर्मचारी प्रबंध समिति या सम्बद्ध प्राधिकारी की सिफारिश पर बोर्ड द्वारा तुरंत बर्खास्त किये जा सकते हैं।

17.2 कंपनी या एक्सचेंज का कोई भी कर्मचारी किसी भी एक्सचेंज सदस्य या किसी व्यक्ति, फर्म या निगम, जो एक्सचेंज की संविदाओं में व्यापार से संबंधित कार्यकलापों में लगा है, के पास प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से कोई रोजगार नहीं लेगा चाहे ऐसे रोजगार में कोई प्रतिकर शामिल हो या न हो, चाहे आवधिक हो या अन्यथा हो। इस नियम का उल्लंघन करने वाले कर्मचारी सम्बद्ध प्राधिकारी की सिफारिश पर बोर्ड द्वारा तुरंत बर्खास्त किये जा सकते हैं।

17.3 समाशोधन सदस्यों सहित एक्सचेंज के सदस्य, जो एक्सचेंज या कंपनी के कर्मचारियों से उल्लंघन करवाते हैं या करवाने का प्रयास करते हैं या जो उपर्युक्त नियमों का उल्लंघन करने में कर्मचारियों के साथ मिलकर काम करते हैं, अनुचित व्यवहार के दोषी होंगे और एक्सचेंज से तुरंत निलंबन / बर्खास्तगी या सदस्यता के विशेषाधिकार से वंचित होने के लिए दायी होंगे।

17.4 बोर्ड का कोई भी निदेशक या बोर्ड की समिति द्वारा गठित कोई समिति ऐसी किसी सूचना का प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप में कोई अनधिकृत प्रकटन या अनुचित प्रयोग नहीं करेंगे जो एक्सचेंज में उसके आधिकारिक पद या पूर्व आधिकारिक पद के परिणाम स्वरूप उसके कब्जे में आती है जो, यदि सामान्यतः ज्ञात हो जाती है, एक्सचेंज में क्रय-विक्रय की जा रही संविदाओं के मूल्य को तात्त्विक रूप से प्रभावित कर सकती है। इस उप-विधि का पालन करने में विफलता को भारी उल्लंघन माना जाएगा और बोर्ड द्वारा इससे ऐसे ढंग में निपटा जाएगा जो वह उपयुक्त समझे।



- 17.5 बोर्ड का कोई भी निदेशक या बोर्ड द्वारा गठित समिति या स्थायी समिति का कोई भी सदस्य स्वयं के लिए या किसी अन्य व्यक्ति के लिए प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से कोई लाभ प्राप्त करने के लिए ऐसी किसी सूचना का प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप में कोई अनधिकृत प्रकटन या अनुचित प्रयोग नहीं करेंगे जो एक्सचेंज में उसके अधिकारिक पद या पूर्व अधिकारिक पद के परिणाम स्वरूप उसके कब्जे में आती है। इस उप-विधि का पालन करने में विफलता का भारी उत्तराधिकार माना जाएगा और बोर्ड द्वारा इससे ऐसे ढंग से निपटा जाएगा जो वह उपयुक्त समझे।
- 17.6 एक्सचेंज या नामित समाशोधन बैंक (i) का कोई भी कर्मचारी (i) ऐसी किसी सूचना का प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप में अनधिकृत प्रकटन नहीं करेगा जो बैंक के समाशोधन बैंक के रूप में काम के परिणाम स्वरूप उसके कब्जे में आती है (ii) एक्सचेंज में क्रय-विक्रय की जा रही संविदाओं के क्रय-विक्रय में प्रत्यक्ष या परोक्ष रूप से शामिल नहीं होगा और (iii) एक्सचेंज में किसी सदस्य या किसी व्यक्ति, फर्म या निगम, जो एक्सचेंज में क्रय-विक्रय की जाने वाली संविदाओं से संबंधित कार्यकलापों में लगा है, के पास कोई रोजगार नहीं लेगा, चाहे ऐसे रोजगार में प्रतिकर शामिल हो या शामिल नहीं हो, चाहे आवधिक हो या अन्यथा। नामित समाशोधन बैंक अपने सभी कर्मचारियों के कार्यकलापों के लिए उत्तरदायी होंगे और उसके कर्मचारियों द्वारा कोई उत्तराधिकार ऐसी कार्रवाई के अधीन होगा जो बोर्ड उचित समझे।

कृते मल्टी कोमोडिटि एक्सचेंज ऑफ इण्डिया लि.

कम्पनी सचिव

## मल्टी कमोडिटी एक्सचेंज ऑफ इंडिया

### नियम

#### १. आमुख

- ए. ये नियम “दी रूल्स ऑफ मल्टी कमोडिटी एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड, मुंबई” के रूप में कथित है और संक्षिप्तता एवं सहूलियत के लिए इनका अब उल्लेख “ये नियम” या एक्सचेंज के नियम के रूप में किया जाएगा।
- बी. ये नियम उस तिथि से अमल में आएंगे, जिसका इस संदर्भ में चयन और घोषणा मल्टी कमोडिटी एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड, मुंबई (जिसका अब उल्लेख दी एक्सचेंज के रूप में किया जाएगा) का प्रबंधनमंडल और वायदा बाजार आयोग (अब जिसका उल्लेख “एफएमसी” या आयोग के रूप में किया जाएगा) करेगा।
- सी. ये नियम, फारवर्ड कांटैक्ट्स (रेग्युलेशन) एक्ट, १९५२, दी फारवर्ड कांटैक्ट्स (रेग्युलेशन) रूल्स, १९५४ के प्रावधान और उसके तहत बनाए गए नियमों के उपरान्त है। हरेषा इन नियमों का पठन फारवर्ड कांटैक्ट्स रेग्युलेशन एक्ट, १९५२ (अब जिसका उल्लेख “एफसीआरए” के रूप में किया जाएगा) के प्रावधानों में समय समय पर भारत सरकार और/ या एफएमसी द्वारा नियम, विनियमन, निदर्शन, आदेश, मार्गदर्शन, मानक व परिपत्रों के मार्फत जारी संशोधनों के अधीन है।
- डी. एक्सचेंज के किसी भी नियम, नियमन या उपनियम के प्रावधान और एफसीआर या एफसीआरआर के प्रावधान के बारे में विवाद जहां एफसीआरए/एफसीआरआर द्वारा एक्सचेंज के नियम, अनुबंध, उपनियम या नियमन के उपयोग/ अमल की छूट दी गई है, के अलावा एफसीआरए/एफसीआरआर के प्रावधान प्रचलित हैं।

#### २. व्याख्या

एक्सचेंज के नियमों में उपयोग की गई शर्तें और उसकी व्याख्या निम्नानुसार हैं।

- ए. “एक्सचेंज” का सक्रिय सदस्य अर्थात् एक्सचेंज का वो सदस्य जो एक्सचेंज का असक्रिय सदस्य न हो।
- बी. “मान्य उपयोगकर्ता” अर्थात् वो व्यक्ति जिसे आटोमेटेड ट्रेडिंग सिस्टम या एक्सचेंज द्वारा मान्य किसी अन्य ट्रेडिंग सिस्टम में ट्रेडिंग के लिए एक्सचेंज की मंजूरी के साथ एक्सचेंज के सदस्य द्वारा उसकी / उनकी अनन्य व्यवस्था के लिए नियुक्त या प्रवृत्त किया गया हो।
- सी. ‘अनुबंध की धारा’ अर्थात् एसोसिएशन ऑफ दी कंपनी के अनुबंध की धारा।
- डी. एक्सचेंज के सदस्य व्यक्ति, बाडी कोर्पोरेट या फर्म या अन्य हस्ती के संबंध में सहयोगी में ऐसे व्यक्ति का समावेश है,
१. जो, प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से स्वतः या अन्य व्यक्तियों के संयोजन में एक्सचेंज के सदस्यों पर नियंत्रण रखता हो, ऐसी हस्ती की पूंजी में व्यक्ति, बाडी कोर्पोरेट या फर्म का हिस्सा १५ प्र.श. से कम न हो उनका उल्लेखनीय हिस्सा रखता हो या जिसके संबंध में दलाल, व्यक्ति या कोर्पोरेट बाडी या फर्म, प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से स्वतः या व्यक्तियों के संयोजन में नियंत्रण रखता हो, या
२. जिसका निदेशक या भागीदार दलाल, कोर्पोरेट बाडी, या फर्म में स्थिति के अनुसार निदेशक या भागीदार भी हो।
- ई. ‘अधिकृत प्रतिनिधि’ वो है जो अपनी व्यवसायिक गतिविधियों के संबंध में एक्सचेंज का सदस्य है और निम्नानुसार नियमों के अंतर्गत एक्सचेंज द्वारा मान्यता प्राप्त है।

- एफ. 'पूँजी ढांचा' अर्थात् और उसमें प्रारंभिक सुरक्षा जमा, माजिन मनी, अन्य किसी क्रेडिट की राशि, बैंक गारंटी, और अन्य गिरवी वस्तु, जिस नाम से भी हो, का समावेश होता है। पूँजी ढांचे का विस्तृत हिस्सा बनता है।
- जी. 'निदेशक मंडल' अर्थात् और जिसमें 'निदेशक मंडल' या 'प्रबंधन कौंसिल' या 'मल्टी कमोडिटी एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड के बोर्ड' या 'बोर्ड', जिस नाम से भी हो, या समावेश होता है, को संचालन और एक्सचेंज के सभी सदस्यों पर संपूर्ण क्षेत्राधिकार व देखदेख और अनुबंध- की धारा, नियम, उपनियम व एक्सचेंज के नियमन के तहत विविध प्रवाधानों के साथ संलग्न सभी विषयों और कमोडिटीज या प्रतिभूमि या अन्य कोई भी साधन या डेरिवेटिव्स, जिसका कारोबार एक्सचेंज में हो रहा है, के लिए सर्वसाधारण अधिकार दिए गए हैं।
- एच. 'व्यवसायिक सहयोगी' अर्थात् बाज़ार में कारोबार चलने और / या व्यवसाय बढ़ाने के हेतु से एक्सचेंज के सदस्य द्वारा पारिश्रमिक या ब्रोकरेज के बंटवारे या अन्यथा नियुक्त या प्रवृत्त किया गया व्यक्ति, जो डीलर, अधिकृत उपभोक्ता, अधिकृत प्रतिनिधि एवं रेमिसियर या कर्मचारी या किसी अन्य नाम से पहचाना जाता है।
- आई. 'उपनियम' अर्थात् अल्पकाल के लिए लागू अनुबंध या अन्य लागू किसी कानून के तहत या के आधार पर अनुवर्ती कंपनी के उपनियम
- जे. 'क्लियरिंग हाउस' अर्थात् किसी भी कमोडिटी में कारोबार / कांट्रेक्ट सहित ऐसे कांट्रेक्ट्स, प्रतिभूति या साधन में डेरिवेटिव्स के क्लियरिंग और नियमन के लिए कार्यान्वित और कंपनी / एक्सचेंज द्वारा मान्य क्लियरिंग हाउस.
- के. 'क्लियरिंग सदस्य' अर्थात् एक्सचेंज का ट्रेडिंग व क्लियरिंग सदस्य या संस्थागत क्लियरिंग सदस्य कि जिसे एक्सचेंज की ट्रेडिंग सिस्टम में निष्पादित कांट्रेक्ट के कारोबार को क्लियर करने का अधिकार है।
- एल. 'कंपनी' या 'दी कंपनी' या 'जिस कंपनी' या 'MCX' अर्थात् मल्टी कमोडिटी एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड.
- एम. 'कमोडिटी' अर्थात् फारवर्ड कांट्रेक्ट्स (रेगुलेशन) एक्ट, १९५२ (जिसका उल्लेख अब एफसी (आर) एक्ट के रूप में किया जाएगा) द्वारा या तहत किसी भी माल या वस्तु सहित इस प्रकार की किसी भी कमोडिटी का प्रतिनिधित्व कर ऐसी प्रतिभूति या साधन की व्याख्या, जिसे एक्सचेंज में ट्रेडिंग के लिए मंजूरी प्रदान की गई हो।
- एन. कांट्रेक्ट अर्थात् एक्सचेंज द्वारा निर्धारित कमोडिटी के क्रय और / या विक्रय से संबंधित कांट्रेक्ट और जिसमें सभी प्रकार के वायदा, क्रय व डेरिवेटिव्स कांट्रेक्ट का समावेश होता है और जिसे ट्रेडिंग के लिए एक्सचेंज द्वारा मंजूरी प्रदान की गई हो।
- ओ. 'नियंत्रण' में प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्षरूप से व्यक्तिगत या सहयोग में भूमिका निभा रहे व्यक्ति या व्यक्ति के समूह सहित उनके शेयर लेन्डिंग या प्रबंधन अधिकार या शेरधारक करार या मताधिकार करार या अन्य किसी प्रकार के बहुमती निदेशक की नियुक्ति या प्रबंधन पर नियंत्रण या नीति विषयक निर्णय लागू बनाने के अधिकार का समावेश है।
- पी. निदेशक अर्थात् सुनिश्चित अवधि के लिए कंपनी निदेशक
- क्यू. एक्सचेंज अर्थात् मल्टी कमोडिटी एक्सचेंज ऑफ इंडिया लिमिटेड और उसका परिसर और/ या वायदा बाज़ार आयोग द्वारा मान्य और/ या दलाल कमोडिटीज में हाजिर वायदा या फ्यूचर डिलीवरी कांट्रेक्ट के कारोबार के कार्यान्वयन का सिस्टम।
- आर. प्रबंधक या प्रशासक (कंपनी के दिवंगत सदस्य के संबंध में) से आशय ऐसे व्यक्ति से है जिसने स्थिति के अनुसार सक्षम अधिकार क्षेत्र के न्यायालय से इच्छापत्र या प्रशासन पत्र प्राप्त किया है जिसमें उत्तराधिकार प्रमाणपत्र के धारकों का समावेश होगा जिसके द्वारा उन्हें कंपनी के दिवंगत सदस्य के शेयर या शेयरों को ट्रांसफर करने या बेचान करने का अधिकार होगा तथा एडमिनिस्ट्रेटर जनरल्स एक्ट, १९६३ की धारा ३१ के तहत महा प्रशासक द्वारा प्रदान किए गए प्रमाणपत्र के धारक का भी समावेश होगा।
- एस. एक्सचेंज के सदस्य के पारिवारिक सदस्य से आशय सदस्य की माता या पिता या पति-पत्नी या बेटा या बेटों या अविवाहित पुत्री या पुत्रियों या पुत्र-वधू या पुत्र-वधुओं या पिता के भाई या भाइयों या पुत्र के या पुत्रों के पुत्र या पुत्रों या भाई या भाइयों, अविवाहित बहन या बहनों या भाई के या भाइयों के पुत्र या पुत्रों से है।
- टी. वायदा बाजार आयोग या आयोग या एफएमसी से आशय फारवर्ड कांट्रेक्ट (रेगुलेशन) एक्ट १९५२ के अनुरूप भारत सरकार द्वारा स्थापित वायदा बाजार आयोग से होगा।

- यू. एक्सचेंज के निष्क्रिय सदस्य से आशय एक्सचेंज के ऐसे सदस्य से है जिसने वर्ष में किसी भी दिन एक्सचेंज में सौदे नहीं किए हैं।
- वी. लिखित में या लिखित में हस्तलिपि, टाइपराइटिंग, प्रिंटिंग, लिथोग्राफी, फैक्स, कम्प्यूटर से डाउनलोडिंग, ईमेल और/या प्रकट प्रारूप में शब्दों को पेश करने या निरूपित करने के अन्य माध्यमों का समावेश है।
- डबल्यू. मार्केट मेकर (बाजार निर्माता) सदस्य की एक श्रेणी है जिसे इस तरह से नियुक्त किया जाएगा कि वह ऐसे नियमों एवं शर्तों पर हमेशा दो मार्गीय कोट देते हुए संबंधित कमोडिटी में एक्सचेंज में तरलता प्रदान करने के लिए वचनबद्ध होगा जिन्हें समय-समय पर एक्सचेंज द्वारा निर्धारित किया जा सकता है।
- एक्स. एक्सचेंज के सदस्य या एक्सचेंज सदस्य से आशय ऐसे व्यक्ति से है जो पूर्ण स्वामित्व की फर्म, संयुक्त हिन्दू परिवार, भागीदारी फर्म, कंपनी (कंपनी कानून के अनुसार), सहकारी समिति, बॉडी कॉर्पोरेट या सार्वजनिक क्षेत्र का संगठन, वैधानिक निगम या सरकारी विभाग या गैर-सरकारी सत्ता या एक्सचेंज द्वारा मान्य कोई अन्य सत्ता है जिसे एक्सचेंज में कांट्रैक्टों की ट्रेडिंग, क्लियरिंग या निपटान की अनुमति दी गई है और जब तक स्पष्ट रूप से न कहा जाए तब तक इसका आशय कंपनी के शेयरधारक से नहीं होगा। इस संदर्भ में एक्सचेंज की सदस्यता से आशय पूर्व-शर्त के रूप में कंपनी में शेयरहोल्डिंग की जरूरत से नहीं होगा।
- वाय. बहु ट्रेडिंग सदस्यता का आशय व्यक्ति या भागीदारी फर्म या कंपनी (कंपनी कानून के अनुसार) या बॉडी कॉर्पोरेट या किसी अन्य सत्ता से है जिसके पास या तो प्रत्यक्ष रूप से या अप्रत्यक्ष रूप से सदस्यता है या वह किसी ऐसी सत्ता में नियंत्रण, अधिग्रहण करने की प्रक्रिया में है जो या तो उसी एक्सचेंज और/या किसी अन्य एक्सचेंज की सदस्य है और इसमें निम्न का समावेश होगा।
- (i) एक्सचेंज का व्यक्तिगत सदस्य एक एक्सचेंज का सदस्य होने के साथ अन्य एक्सचेंज का भी सदस्य है, या
  - (ii) एक व्यक्ति एक एक्सचेंज का सदस्य होने के साथ एक मनोनीत निदेशक/किसी कंपनी का नामित/बॉडी कॉर्पोरेट भी है जो अन्य एक्सचेंज का सदस्य है, या
  - (iii) एक व्यक्ति जो मनोनीत निदेशक/किसी कंपनी का नामित/बॉडी कॉर्पोरेट है जिसमें लगभग दो मनोनीत निदेशक/नामित और एक मनोनीत निदेशक/नामित व्यक्तिगत रूप से किसी अन्य एक्सचेंज का सदस्य है, या
  - (iv) एक व्यक्ति जो किसी कमोडिटी/स्टॉक एक्सचेंज का सदस्य है या एक व्यक्ति जो मनोनीत निदेशक/कंपनी का नामित/बॉडी कॉर्पोरेट है, जो किसी एक्सचेंज का सदस्य है, वह अन्य एक्सचेंज की किसी भागीदारी फर्म में मनोनीत साझेदार है।
- जेड्. गैर-सदस्य ग्राहक या पंजीकृत गैर-सदस्य से आशय एक ग्राहक या गैर-सदस्य ग्राहक से है जो उप-नियमों के तहत समय-समय पर एक्सचेंज में पंजीकृत होता है।
- एए. नोटिस बोर्ड से आशय एक्सचेंज के पंजीकृत कार्यालय पर लगाए गए बोर्ड एवं एक्सचेंज के ट्रेडिंग सिस्टम पर प्रदर्शित सूचना कॉर्नर, मार्केट न्यूज एवं बुलेटिन बोर्ड से भी है या सदस्यों के ट्रेडिंग सिस्टम पर डाउनलोड किए गए/प्रसारित खबरों एवं परिपत्रों, अधिसूचनाओं आदि से है।
- एबी. "व्यक्ति" में व्यक्ति, भागीदारी फर्म, बॉडी कॉर्पोरेट, कॉर्पोरेशन, हिंदू संयुक्त परिवार, सहकारी समिति, व्यक्तियों के संघ, बैंक, वित्तीय संस्था, सार्वजनिक क्षेत्र के संगठन, वैधानिक निगम, सरकारी विभाग या गैर-सरकारी सत्ता या ऐसे अन्य व्यक्ति से है जिसके बारे में बोर्ड द्वारा समय-समय पर निर्णय लिया जा सकता है।
- एसी. "कारोबार स्थल" से आशय एक कार्यालय से है जहां एक सदस्य कमोडिटीज में सौदे करने के लिए प्रमाणिक व्यवसाय करता है और अधिकृत रूप से एक्सचेंज को जिसके पते के बारे में सूचित किया जाता है।
- एडी. "मान्य एक्सचेंज" से आशय ऐसे एक्सचेंज से है जिसे फिलहाल के लिए केन्द्र सरकार और/या एफसी(आर) एक्ट, १९५२ के प्रावधानों के तहत एफएमसी द्वारा मान्यता प्रदान की गई है।

- आई. एक्सचेंज के सदस्यों के रजिस्ट्रार से आशय ऐसे रजिस्ट्रार से है जो विभिन्न श्रेणियों के तहत एक्सचेंज में रजिस्टर्ड एक्सचेंज के सदस्यों के नाम और अन्य विवरण रखते हैं।
- एएफ. “नियमनों” से आशय फिलहाल लागू एक्सचेंज के नियमनों से है और इसमें व्यापारिक नियमों, आचार संहिता, परिपत्रों, सूचनाओं एवं एक्सचेंज के कामकाज के लिए समय-समय पर संबंधित अधिकारी या निदेशक मंडल द्वारा निर्धारित ऐसे अन्य नियमनों का समावेश है और ये फारवर्ड कांट्रैक्ट्स (रेग्युलेशन) एक्ट, १९५२ के प्रावधानों पर निर्भर होंगे।
- एजी. “संबंधित अधिकारी” से आशय बोर्ड या प्रबंध निदेशक या ऐसे अधिकारी से है, जिसे बोर्ड द्वारा विशेष उद्देश्य के लिए समय-समय पर नामित किया जा सकता है।
- एएच. “रिमाइजर” से आशय ऐसे व्यक्ति से है जिसे एक्सचेंज के सदस्य द्वारा मुख्यतः एक्सचेंज पर ट्रेडिंग हेतु सदस्य के लिए कारोबार आकर्षित करने के उद्देश्य से नियुक्त किया जाता है।
- आई. “नियमों” से आशय आमतौर पर एक्सचेंज की व्यवस्था एवं प्रबंधन से संबंधित नियमों से है और इसमें उसके मेमोरेण्डम एवं आर्टिकल्स ऑफ एसोसिएशन का समावेश है। ये नियम एफसी (आर) एक्ट, १९५२ के प्रावधानों एवं उसके अंतर्गत के नियमों पर निर्भर हैं।
- एजे. “प्रतिभूतियों” में निम्न का समावेश है :
१. शेयर्स, स्क्रिप्स, स्टॉक्स, बॉन्ड्स, डिबेंचर्स, स्टॉक या इसी तरह के या किसी संस्थापित कंपनी या अन्य बॉडी कापरेट के साधनों या अन्य बिक्री योग्य प्रतिभूतियों या अन्य प्रकार से फ्यूचर्स, ऑप्शंस एवं कानून के तहत मान्य अन्य डेरिवेटिव्स कांट्रैक्टों का समावेश है।
  २. सरकारी प्रतिभूतियां।
  ३. ऐसे अन्य साधनों जिन्हें केन्द्र सरकार द्वारा प्रतिभूतियों के रूप में घोषित किया जा सकता है।
  ४. प्रतिभूतियों, डेरिवेटिव्स, फ्यूचर्स व ऑप्शंस और इसी तरह के अन्य कांट्रैक्टों में अधिकार या हित और

#### Provisional True Copy

५. कोई अन्य साधन जिसे सिक्युरिटीज कांट्रैक्ट्स (रेग्युलेशन) एक्ट, १९५६ या एफसी (आर) ए, १९५२ में प्रतिभूतियों की व्याख्या के तहत तैयार किया जा सकता है।
- एके. (उप-दलाल) से आशय ऐसे व्यक्ति से है जो एक्सचेंज का सदस्य नहीं होता तथा वह दलाल की ओर से एजेंट के रूप में कार्य करता है या अन्य प्रकार से ऐसे दलालों के मार्फत कांट्रैक्टों में खरीदी, बिक्री या सौदे करने में ग्राहकों की सहायता करता है।
- एएल. “ट्रेडिंग सिस्टम” से आशय एक्सचेंज के ऑटोमेटेड ट्रेडिंग सिस्टम (एटीएस) या एक्सचेंज द्वारा प्रदान किए गए किसी अन्य सिस्टम से है, जो एक्सचेंज के सदस्यों को किसी भी पद्धति द्वारा कमोडिटीज में कोटेशन या कोई अन्य साधन उपलब्ध कराता है और उसके द्वारा हुए सौदों, मात्रा आदि के बारे में सूचना प्रसारित की जाती है तथा उस पर एक्सचेंज द्वारा ऐसी अन्य अधिसूचनाओं को भेजा जा सकता है।

इसमें ऊपर जिन व्याख्याओं को शामिल नहीं किया गया है, उन्हें एक्सचेंज के प्रबंधन या व्याख्या के उद्देश्य से एक्सचेंज के इन नियमों या आर्टिकल्स या उप-नियमों से लिया जाएगा और किसी तरह की विसंगति की स्थिति में एक्सचेंज के बोर्ड द्वारा की जा सकने वाली व्याख्या अंतिम होगी एवं प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से एक्सचेंज के सभी संबंधितों के लिए बंधनकारी होगी।

### ३. एक्सचेंज का प्रबंधन

बोर्ड एक्सचेंज के मामलों का प्रबंधन करने के लिए समय-समय पर विभिन्न समितियों/पैनलों का गठन कर सकता है जिसमें निम्न का समावेश होगा। बशर्ते कि बोर्ड के पास नीचे दी गई समितियों के अतिरिक्त अन्य समितियों के गठन करने का अधिकार हो :

सदस्यता समिति, ट्रेडिंग समितियां, क्लियरिंग हाउस समिति, मध्यस्थता पैनल, निगरानी समिति एवं अन्य समितियां।

- ए. बोर्ड हर वर्ष प्रत्येक वार्षिक सामान्य सभा के बाद सदस्यता समिति, ट्रेडिंग समिति, क्लियरिंग हाउस समिति, मध्यस्थता पैनल, निगरानी समिति एवं अन्य समितियों/पैनलों/सलाहकार परिषदों का इच्छानुसार गठन कर सकता है। बोर्ड द्वारा समय-समय पर समितियों/पैनलों के विधान, उद्देश्य एवं सत्ता के बारे में निर्णय लिया जाएगा। समिति के सदस्यों को उनके उत्तरदायित्व से संबंधित सभी सूचनाओं के बारे में पूर्ण गोपनीयता रखनी होगी।
- बी. किसी समिति का सदस्य जो एक्सचेंज का सदस्य होने के कारण समिति में या क्लियरिंग हाउस में है, यदि वह किसी कारण से या एक्सचेंज द्वारा निलम्बित, निष्कासित या डिफाल्टर घोषित किए जाने के कारण एक्सचेंज का सदस्य और/या क्लियरिंग हाउस का सदस्य नहीं रहता तो उसे तत्काल ऐसा पद छोड़ना होगा।  
बशर्ते कि बोर्ड के पास किसी भी समय समिति के सदस्य की सेवा समाप्त करने (यदि वह ऐसा करना चाहता है) का अधिकार हो।
- सी. समितियों, पैनलों एवं सलाहकार परिषदों में उतनी संख्या में सदस्य होगा, जिसका निर्धारण समय-समय पर बोर्ड द्वारा किया जा सकता है।
- डी. बोर्ड समितियों, पैनलों एवं सलाहकार परिषदों में उतनी संख्या में एक्सचेंज के सदस्यों एवं कमोडिटी विशेषज्ञों को रख सकता है, जिसका निर्धारण बोर्ड द्वारा समय-समय पर किया जा सकता है।
- ई. समितियों, पैनलों एवं सलाहकार परिषदों के सभी सदस्य उनकी संबंधित नियुक्ति की तिथि से लेकर आगामी वार्षिक आम सभा के बाद आयोजित होने वाली बोर्ड की प्रथम सभा तक अपने पदों पर बने रहेंगे। बशर्ते कि यदि बोर्ड की उक्त सभा में समितियों के नए सदस्यों की नियुक्ति नहीं की जाती तो बोर्ड द्वारा उनके उत्तराधिकारियों की वैध रूप से नियुक्ति न होने तक मौजूदा सदस्य बने रहेंगे।
- एफ. समितियों के पास ऐसे उत्तरदायित्व एवं अधिकार होंगे जिन्हें बोर्ड द्वारा समय-समय पर प्रदान किया जा सकता है जिसमें अन्य बातों के साथ ऐसे उत्तरदायित्वों एवं अधिकारों का समावेश हो सकता है, जिन्हें नियमों एवं उपनियमों के प्रावधानों के अनुसार पूरा करना होगा।

### ४. सदस्यता समिति के कार्य

सदस्यता समिति का मुख्य कार्य एक्सचेंज के नियमों एवं उपनियमों के अनुसार एक्सचेंज में नए सदस्यों की सिफारिश करना है। यदि समिति संतुष्ट है कि एक्सचेंज के हित में ऐसा करना जरूरी है तो उसके पास बोर्ड को आवेदक की सदस्यता से इन्कार करने की सिफारिश करने का भी अधिकार होगा। अस्वीकार किए जाने की स्थिति में उसे लिखित में अपनी सिफारिश दर्ज करानी होगी।

समिति सदस्यता के ऐसे नियमों एवं शर्तों के आधार पर सदस्यों का चयन करेगी, जिसका उल्लेख बोर्ड द्वारा सदस्यों की विभिन्न श्रेणियों के लिए समय-समय पर किया जा सकता है।

### ५. ट्रेडिंग समिति के कार्य

ट्रेडिंग समिति के कार्य में निम्न का समावेश है:

- ए. ट्रेडिंग प्रणाली के उचित कार्य एवं मान्य कमोडिटीज में ट्रेडिंग एवं चयन हेतु स्वचालित ट्रेडिंग के लिए नियमों की समीक्षा एवं सिफारिश करना।
- बी. ऐसे प्रत्येक कांट्रैक्ट महीने के लिए भाव सीमाओं का विशेष विवरण देना जिसमें एक्सचेंज में किसी कमोडिटी में कोई फ्यूचर्स कांट्रैक्ट पूरा होगा, पूर्व-निर्धारित भाव सीमाओं का उल्लंघन होने की स्थिति में एक या अधिक कांट्रैक्टों में ट्रेडिंग स्थगित करना और जरूरी होने पर नई सीमाओं सहित भाव सीमाओं को सख्त बनाने या नरम बनाने के लिए

शर्तें निर्धारित करना।

- सी. ऐसे प्रत्येक कांट्रैक्ट के लिए पोजिशन सीमाओं का विशेष विवरण देना जिसके अंदर कोई फ्यूचर्स कांट्रैक्ट पूरा होगा और एक्सचेंज के सदस्यों एवं ग्राहकों द्वारा रखा जाएगा। जरूरी होने पर नई सीमाओं सहित पोजिशन सीमाओं को सख्त बनाने या नरम बनाने के लिए शर्तें निर्धारित करना और ऐसी शर्तें निर्धारित करना जिसके तहत एकसमान रूप से या चयनात्मक रूप से एक्सचेंज के सदस्यों को छूट या रियायत दी जा सकती है।
- डी. ट्रेडिंग उचित एवं सुरक्षित ढंग से हो सके, इसके लिए जोखिम प्रबंधन प्रणालियों की समीक्षा एवं सिफारिश करना।
- ई. क्लियरिंग एवं निपटान के लिए व्यापारिक नियमों की सिफारिश करना।
- एफ. प्रत्येक क्लियरिंग दिन के लिए निपटान मूल्य एवं विवादों के निपटान या ऐसे दिनों, जब कोई सौदे नहीं होते, के लिए विशेष निपटान दरों की गणना करने के लिए मूलाधार को मंजूरी देना; और
- जी. आकस्मिक एवं विशेष परिस्थितियों पर विचार करना।  
ऐसी सिफारिशों के ट्रेडिंग समिति के क्षेत्राधिकार में होने और उप-नियमों, नियमों एवं नियमनों के अनुरूप होने पर बोर्ड ट्रेडिंग समिति द्वारा की गई सिफारिशों को स्वीकार कर सकता है।

#### ६. क्लियरिंग हाउस समिति के कार्य

- ए. क्लियरिंग हाउस समिति द्वारा प्रत्येक कमोडिटी एवं कांट्रैक्टों के लिए लागू मार्जिन ढांचे की सिफारिश की जाएगी।
- बी. क्लियरिंग हाउस द्वारा रजिस्टर्ड एवं क्लियर किए गए सभी ओपन पोजिशनों या उसके किसी भाग का अंतरण करने की वांछनीयता और क्लियरिंग हाउस द्वारा रजिस्टर्ड एवं क्लियर किए गए सभी ओपन पोजिशनों या उसके भाग को बराबर करने की वांछनीयता की जांच करने के बाद एक्सचेंज के सदस्यों द्वारा चूक की स्थिति में कार्रवाई करने की सिफारिश करना।
- सी. डिलीवरी चूक सहित किसी चूक के कारण हुए नुकसानों, क्षतियों एवं दंडों का निर्धारण करना; और
- डी. एक्सचेंजों के नियमों, आर्टिकल्स एवं उप-नियमों के अनुसार, निपटान गारंटी निधि के उपयोग के ढंग एवं एक्सचेंज के चूक करने वाले सदस्य के विरुद्ध कार्रवाई करने की सिफारिश करना।  
यदि ऐसी सिफारिशें क्लियरिंग हाउस समिति के क्षेत्राधिकार में हैं और उप-नियमों, नियमों एवं नियमनों के अनुरूप हैं तो क्लियरिंग हाउस समिति द्वारा की गई सिफारिशों को आमतौर पर बोर्ड स्वीकार कर सकता है।

#### ७. पंचाट पैनल के सदस्यों के कार्य

पंचाट निर्णय के लिए पेश किए जाने वाले मामलों में पंचाट निर्णय देना, जो एक्सचेंज के नियमों, आर्टिकल्स एवं उप-नियमों के अनुसार एक्सचेंज के सदस्यों की विभिन्न श्रेणियों के बीच और एक्सचेंज के सदस्यों एवं उनके ग्राहकों के बीच होंगे।

#### ८. निगरानी समिति के कार्य

निगरानी समिति भाव को कृत्रिम रूप से बढ़ाने, भाव तोड़ने, ट्रेडिंग के कदाचारों (जो भी स्थिति हो) का पता लगाने, रोकथाम करने एवं निगरानी करने के संबंध में जांच-पड़ताल करने, पूछताछ करने एवं छानबीन करने से संबंधित प्रक्रिया तैयार करने के लिए उत्तरदायी होगी साथ ही उसे ऐसे कर्तव्यों एवं उत्तरदायित्वों का निर्वाह करना होगा, जिन्हें बोर्ड द्वारा उसे समय-समय पर सौंपा जा सकता है।

एक्सचेंज द्वारा निगरानी समिति को कोई मामला सुपुर्द किए जाने पर निगरानी समिति मामले की जांच करने के बाद अपने जांच-परिणाम को यथासंभव बोर्ड या संबंधित अधिकारियों को देगी।

#### ९. कार्यकारिणी समिति

एक्सचेंज द्वारा एक्सचेंज की दिन-प्रतिदिन की व्यवस्था एवं एक्सचेंज के आर्टिकल्स, उप-नियमों, नियमों एवं नियमनों के प्रावधानों को लागू करने तथा ऐसे अन्य मामलों, जिनके बारे में बोर्ड द्वारा समय-समय पर निर्देश दिया जा सकता है, के लिए एक्सचेंज के वरिष्ठ व्यवस्थापकों में से कार्यकारिणी समिति का गठन किया जाएगा। बोर्ड द्वारा समय-समय पर एवं ऐसी अवधि के लिए समिति में विशेष आमंत्रितों की नियुक्ति की जा सकती है, जिसे जरूरी समझा जा सकता है।

**१०. कमोडिटीज की विशेष सलाहकार परिषद**

बोर्ड द्वारा विशेष कमोडिटी या कमोडिटीज के समूह के लिए सलाहकार परिषद का गठन किया जा सकता है जिसमें ऐसी विशेष कमोडिटी या कमोडिटीज के समूह में अनुभव रखने वाले विशेषज्ञों एवं एक्सचेंज के वरिष्ठ व्यवस्थापकों का समावेश होगा। ऐसे विशेषज्ञ एक्सचेंज के सदस्य या संबंधित क्षेत्र में सुविज्ञता रखने वाले स्वतंत्र प्रोफेशनल हो सकते हैं।

ऐसा सलाहकार परिषद ऐसी कमोडिटीज के लिए कांट्रैक्ट के विशेष विवरण के साथ-साथ ऐसी कमोडिटीज में डिलीवरी एवं निपटान से संबंधित नियमों की सिफारिश करने के लिए उत्तरदायी होगा।

**११. समितियों/पैनलों/सलाहकार परिषदों के लिए फोरम**

एकमात्र सदस्य समिति के मामले को छोड़कर प्रत्येक समिति/पैनल/सलाहकार परिषद के लिए फोरम प्रत्येक समिति के सदस्यों की कुल संख्या का एक-तिहाई या दो (२) जो भी अधिक हो, होगा।

**१२. समितियों का अधिवेशन एवं मामलों का निर्धारण किस तरह होता है**

ए-समिति अधिवेशन कर सकती है और उचित लगने पर उसे स्थगित कर सकती है।

बी- किसी समिति के अधिवेशन में उठाए जाने वाले प्रश्नों का निर्धारण उपस्थित सदस्यों के मतों के बहुमत के आधार पर होगा, उपस्थित सदस्यों के मतों में समानता होने की स्थिति में समिति के चेयरमैन के पास समिति के सदस्य के मत के अतिरिक्त द्वितीय या निर्णायक मत होगा।

**१३. त्रुटिपूर्ण नियुक्ति के बावजूद बोर्ड या समितियों द्वारा किए गए कार्य वैध**

किसी समिति या उसकी ओर से या समिति के सदस्य या निदेशक के रूप में कार्य करने वाले किसी व्यक्ति द्वारा किए गए सभी कार्य उसी तरह से वैध होंगे मानो ऐसे प्रत्येक निदेशक की नियुक्ति हो चुकी हो और समिति सदस्य या निदेशक के रूप में (जो भी स्थिति हो) पात्र हो। हालांकि आगे चल कर यह पता चल सकता है कि ऐसे निदेशकों में से किसी एक या एक से अधिक की या पूर्वोक्त के रूप में कार्य करने वाले व्यक्ति की नियुक्ति में कुछ त्रुटि थी या वे या उनमें से कोई अपात्र था।

**१४. बोर्ड द्वारा रिक्त पदों को भरा जाएगा**

बोर्ड द्वारा किसी समिति की सदस्यता में किसी रिक्त पद को समय-समय पर भरा जाएगा।

**१५. समिति की कार्यवाही के नियम**

इन नियमों में दिए गए प्रावधानों एवं नियमों या एक्सचेंज के किसी उप-नियमों या नियमनों के आधार पर बोर्ड की सभा की कार्यवाही के अनुसार उसी नियमों द्वारा समिति की कार्यवाही संचालित होगी।

**१६. वितरण द्वारा समाधान :**

यदि कानून में विशेष प्रकार से उल्लेख न किया गया हो तो किसी भी प्रस्ताव के मसौदे को सभी निदेशकों अथवा समिति के सभी सदस्यों (अनुपस्थित निदेशकों/सदस्यों) को जरूरी दस्तावेजों सहित लिखित में भारत अथवा भारत के बाहर सामान्य पते पर वितरित या भेजा गया हो और प्रस्ताव पर मतदान के लिए पात्र उनके बहुमत द्वारा मंजूर किया गया हो तो भी प्रस्ताव कानूनी और प्रभावी माना जाएगा मानो वह बोर्ड द्वारा गठित बोर्ड अथवा समिति द्वारा पारित किया गया हो।

**१७. समितियों के संबंध में बोर्ड के अधिकार**

बोर्ड के पास बोर्ड द्वारा गठित किसी समिति/पैनल को समाप्त, विघटित या निलम्बित करने का पूर्ण अधिकार होगा। बोर्ड के पास समिति द्वारा की गई सिफारिशों को आंशिक रूप से स्वीकार करने या पूर्णतः बदलने का पूर्ण अधिकार होगा। सभी समितियों की भूमिका सिफारिशी प्रकार की होगी एवं उनके निर्णय परामर्शदायी प्रकार के होंगे ताकि बोर्ड द्वारा उचित निर्णय लिया जा सके।

**१८. समितियों का सलाह मांगने का अधिकार**

कोई समिति एक्सचेंज की पूर्व अनुमति से एक्सचेंज से संबंधित किसी मामले पर एक्सचेंज के सदस्यों सहित अन्यो की राय लेने का निर्णय ले सकती है। इसके लिए समिति के पास ट्रेडिंग एवं क्लियरिंग सदस्यों एवं अन्य स्वतंत्र प्रोफेशनलों को उनकी सलाह लेने के लिए विशेष आमंत्रित के रूप में समिति की सभाओं में आमंत्रित करने का अधिकार होगा।



## ४. एक्सचेंज की सदस्यता

- १९ ए बोर्ड द्वारा विभिन्न कमोडिटीज, प्रतिभूतियों या साधनों या डेरिवेटिव्स के लिए विभिन्न श्रेणियों में एक्सचेंज की सदस्यता वर्गीकृत की जा सकती है एवं उसके अनुसार विभिन्न श्रेणियों के सदस्यों को एक्सचेंज पर ट्रेडिंग करने की अनुमति होगी साथ ही किसी कमोडिटी या कमोडिटीज के समूह, प्रतिभूतियों या डेरिवेटिव्स में कांट्रैक्टों की ट्रेडिंग, क्लियरिंग और निपटान के लिए विभिन्न अधिकार या विशेषाधिकार प्रदान किए जाएंगे। एक्सचेंज की सदस्यता प्राप्त करने का इच्छुक व्यक्ति सदस्यता मानकों को पूरा कर सदस्यता की किसी श्रेणी के लिए आवेदन कर सकता है।
- बी एक्सचेंज की सदस्यता मिलने पर एक्सचेंज के सदस्य को समय-समय पर लागू एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों एवं नियमनों के अनुसार, ऐसी सदस्यता से जुड़े ऐसे अधिकारों एवं विशेषाधिकारों का उपयोग करने का अधिकार प्राप्त होगा, क्योंकि उसने विशेष रूप से एक्सचेंज पर सौदे करने के लिए आवेदन किया है।
- सी व्यक्ति पर लागू उपनियमों, नियमों, नियमनों एवं आर्टिकल्स ऑफ एसोसिएशन के प्रावधान आवश्यक परिवर्तनों के साथ एक्सचेंज के सदस्य के रूप में रजिस्टर्ड बॉडी कार्पोरेट, फर्मों, बैंकों एवं अन्य वित्तीय संस्थाओं पर भी लागू होंगे।
- डी एक्सचेंज का सदस्य सदस्यता के अपने अधिकार या किसी अधिकार या उससे संबंधित विशेषाधिकार को विभाजित बंधक, गिरवी, रेहन पर नहीं रखेगा या दूसरों को नहीं सौंपेगा और ऐसा कोई भी प्रयास एक्सचेंज के विरुद्ध प्रभावी नहीं होगा। बोर्ड एक्सचेंज के ऐसे किसी भी सदस्य को निकाल देगा, जो इस नियम के प्रावधानों का उल्लंघन करने का कार्य या प्रयास करेगा।
- ई एक्सचेंज के सदस्यता अधिकार हस्तांतरित करने योग्य होते हैं। हालांकि ये उन नियमों एवं शर्तों पर निर्भर होंगे जिन्हें इस संबंध में एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जा सकता है साथ ही ये एक्सचेंज की पूर्व अनुमति पर भी निर्भर होंगे।
- एफ संबंधित अधिकारों एवं विशेषाधिकारों सहित एक्सचेंज की सदस्यता की विभिन्न श्रेणियां होगी जिसमें ट्रेडिंग एवं क्लियरिंग सदस्यों, संस्थागत क्लियरिंग सदस्य एवं ऐसी अन्य श्रेणियों का समावेश होगा जिन्हें एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर परिभाषित किया जा सकता है। इस समय एक्सचेंज के सदस्यों की विभिन्न श्रेणियां इस प्रकार हैं:
- ए ट्रेडिंग और क्लियरिंग सदस्य  
ट्रेडिंग एवं क्लियरिंग सदस्य से आशय ऐसे व्यक्ति से है जिसे एक्सचेंज द्वारा सदस्य के रूप में मान्यता दी जाती है, जिसके तहत उसे क्लियरिंग सदस्य के रूप में एक्सचेंज के क्लियरिंग हाउस के मार्फत क्लियरिंग एवं कारोबार करने का अधिकार मिलता है और उसे स्वयं के लिए सौदे करने के साथ उसके ग्राहकों की ओर से सौदे करने एवं सिर्फ ऐसे सौदों को क्लियर करने और निपटान करने की अनुमति दी जा सकती है।
- बी संस्थागत क्लियरिंग सदस्य  
संस्थागत क्लियरिंग सदस्य से आशय ऐसे व्यक्ति से है जिसे एक्सचेंज द्वारा एक्सचेंज के क्लियरिंग सदस्य एवं एक्सचेंज के क्लियरिंग हाउस के रूप में मान्यता दी जाती है और जिसे सिर्फ ट्रेडिंग एवं क्लियरिंग सदस्यों या ट्रेडिंग सदस्यों के वास्ते सौदों को क्लियर करने एवं निपटान करने की अनुमति होगी।
- सी संस्थागत ट्रेडिंग एवं क्लियरिंग सदस्य  
संस्थागत ट्रेडिंग एवं क्लियरिंग सदस्य से आशय ऐसे व्यक्ति से है जिसे एक्सचेंज द्वारा एक्सचेंज के संस्थागत ट्रेडिंग एवं क्लियरिंग सदस्य के रूप में मान्यता दी जाती है और जिसे स्वयं की ओर से सौदे एवं स्वयं द्वारा तथा ट्रेडिंग एवं क्लियरिंग सदस्यों या ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा किए गए सौदों का निपटान करने की अनुमति दी जाएगी।
- डी कमोडिटी/समूह विशेष ट्रेडिंग एवं क्लियरिंग सदस्य  
कमोडिटी/समूह विशेष ट्रेडिंग एवं क्लियरिंग सदस्य से आशय ऐसे व्यक्ति से है जिसे बोर्ड द्वारा इस तरह की मान्यता दी जाती है कि उसके पास सिर्फ विशेष कमोडिटी या कमोडिटीज के समूह के संबंध में ट्रेडिंग एवं क्लियरिंग अधिकार होगा जबकि अन्य कमोडिटीज के संबंध में उसके पास किसी तरह का ट्रेडिंग या क्लियरिंग अधिकार नहीं होगा। हालांकि ऐसे कमोडिटी/समूह विशेष ट्रेडिंग एवं क्लियरिंग सदस्यों के पास ऐसी शर्तों को पूर्ण कर संपूर्ण सदस्य में

बदलने का अधिकार होगा।

ई ट्रेडिंग सदस्य

ट्रेडिंग सदस्य से आशय ऐसे व्यक्ति से है जिसे बोर्ड द्वारा इस तरह की मान्यता दी जाती है कि उसके पास स्वयं की ओर से एवं अपने ग्राहकों की ओर से सौदे करने का अधिकार होगा, लेकिन उसके पास स्वयं ऐसे सौदों को क्लियर करने एवं निपटान करने का अधिकार नहीं होगा।

ऐसे सभी ट्रेडिंग सदस्यों को एक्सचेंज में क्लियरिंग अधिकार रखने वाले किसी भी संस्थागत क्लियरिंग सदस्य या संस्थागत ट्रेडिंग एवं क्लियरिंग सदस्यों से जुड़ा होना चाहिए।

१९ जी कोई व्यक्ति, जो बोर्ड द्वारा मान्य हो सकता है, उसे एक्सचेंज के सदस्य के रूप में पात्र होने के लिए निम्न लिखित मानकों को पूरा करना होगा:

- (i) पूंजी पर्याप्तता मानकों का पालन, जिन्हें बोर्ड द्वारा समय-समय पर एक्सचेंज की सदस्यता के लिए निर्धारित किया जा सकता है; और
- (ii) रजिस्ट्रेशन एवं अन्य प्रावधानों का पालन, जिन्हें बोर्ड द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जा सकता है।
- (iii) ऐसे शुल्क, चार्जों, डिपॉजिटों एवं अन्य धनराशियों का भुगतान, एक्सचेंज द्वारा जिनका उल्लेख किया जा सकता है।

एच बोर्ड के पास एक्सचेंज के सदस्य के रूप में प्रवेश के लिए ऐसे नियमों, जरूरतों और/या मानक निर्धारित करने और ऊपर दिए नियमों सहित ऐसे किसी नियम को बदलने का अधिकार है।

आई एक्सचेंज का प्रत्येक सदस्य कंपनी के आर्टिकल्स ऑफ एसोसिएशन और एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों एवं नियमनों से बंधा होगा और उसे उनका पालन करना होगा, जो उसमें समय-समय पर उसके अनुरूप किए जा सकते हैं और सामान्य सभा में बोर्ड या कंपनी द्वारा या एक्सचेंज द्वारा मान्य समिति द्वारा किए गए किसी निर्णय को अंतिम रूप से स्वीकार करना होगा।

जे एक्सचेंज के संभावित सदस्य या उसके अधिकृत प्रतिनिधियों को बोर्ड द्वारा अपेक्षित होने पर प्रवेश प्रक्रिया के दौरान निर्धारित किए गए अनुसार साक्षात्कार और/या जांच के लिए बोर्ड या किसी समिति के समक्ष व्यक्तिगत रूप से उपस्थित रहना होगा।

के एक्सचेंज की सदस्यता किसी पात्र व्यक्ति, बॉडी कॉर्पोरेट, कंपनी, भागीदारी फर्म, बैंक, वित्तीय संस्थान या ऐसे किसी अन्य व्यक्ति को हस्तांतरणीय होगी, बोर्ड या किसी समिति द्वारा उसके लिए मंजूरी दी जा सकती है। या तो सदस्यता से त्यागपत्र देकर या नामांकन द्वारा सदस्यता ट्रांसफर करके सदस्यता छोड़ी जा सकती है। त्यागपत्र के मामले में एक्सचेंज के सदस्य के पास एक्सचेंज और क्लियरिंग हाउस द्वारा त्यागपत्र देने वाले सदस्य से सभी बकायों की वसूली करने के बाद यदि उसकी कुछ डिपॉजिट बचती है तो उसे वापस पाने का अधिकार होगा, हालांकि यह ऐसी लॉक ईन पीरियड पर निर्भर होगा, बोर्ड द्वारा जिसका उल्लेख किया जा सकता है। एक्सचेंज के सदस्य द्वारा अदा किया गया प्रवेश शुल्क अप्रतिदेय होगा।

**पात्रता की पूर्व शर्तें**

- २० (i) ऐसा कोई भी व्यक्ति सदस्य बनने के लिए पात्र नहीं होगा यदि ऐसे व्यक्ति की उम्र २१ वर्ष से कम है।
- (ii) ऐसा व्यक्ति, जो भारत का नागरिक नहीं है, एक्सचेंज का सदस्य बनने के लिए पात्र है यदि वह भारत में ऐसे व्यक्ति के लिए लागू कानूनों, उप-नियमों, नियमों एवं नियमनों के अतिरिक्त उस देश में (जहां का वह नागरिक है) ऐसे व्यक्ति के लिए लागू नियमों एवं कानूनों का पालन करता है।

**सामान्य शर्तें**

२१ कोई भी ऐसा व्यक्ति एक्सचेंज का सदस्य बनने के लिए पात्र नहीं होगा, यदि ऐसा व्यक्ति

- (i) जिसके पास न्यूनतम नेट वर्थ नहीं है, जिसे संचालक मंडल, समय-समय पर निर्धारित करने के साथ संतोषकारक मान सकता है;

- (ii) भारत में लागू किसी कानून के तहत कांटेक्ट करने के लिए अपात्र घोषित/माना गया है;
- (iii) दिवालिया घोषित किया गया है या दिवालियापन में प्राप्ति आदेश उसके विरुद्ध दिया गया है या वह दिवालिया साबित हुआ है हालांकि उसे उसका अंतिम डिस्चार्ज मिला है;
- (iv) नैतिक अधमता अपराध का दोषी ठहराया गया है;
- (v) जब तक वह एक रूपये में १०० पैसा अदा नहीं करता तब तक के लिए वह अपने ऋणदाताओं का कर्जदार माना गया है;
- (vi) एक पर्याप्त वैध अधिकार रखने वाले न्यायालय द्वारा उसे दुर्बल स्मरण शक्ति वाला व्यक्ति माना गया है;
- (vii) उसने दिवालिया के रूप में विचार करने के लिए आवेदन किया है और आवेदन लम्बित है;
- (viii) उसे एसी (आर) एक्ट के किसी प्रावधान या उसके तहत दिए गए किसी नियम या नियमन या किसी अन्य प्रभावी कानून या उसके तहत दिए गए किसी नियम या नियमन के उल्लंघन के लिए दण्डित किया गया है और दो वर्ष या इससे अधिक लम्बी अवधि, जिसका उल्लेख एफएमसी द्वारा अपने आदेश में किया जा सकता है, ऐसे दण्ड की आदेश तिथि से समाप्त नहीं हुई है तथा इस मामले में ऐसे व्यक्ति को उपयुक्त न्यायाधिक अदालत द्वारा ५ वर्ष की कारावास की सजा सुनायी गई है और उसकी सजा भी अवधि पूरी नहीं हुई है।
- (ix) ऐसी अन्य शर्तें बोर्ड या समिति द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट की जा सकती।

#### सदस्यता आवेदनपत्र

- २२ एक्सचेंज का सदस्य बनने के इच्छुक प्रत्येक व्यक्ति को निर्धारित प्रारूप में एक्सचेंज के सदस्य के रूप में प्रवेश के लिए एक्सचेंज को आवेदन करना होगा, जिसे एक्सचेंज द्वारा ऐसे शुल्क पर प्रदान किया जाएगा जिसे एक्सचेंज द्वारा संबंधित नियमनों के अनुसार समय-समय पर निर्धारित किया जा सकता है और सदस्यता समय-समय पर एक्सचेंज द्वारा निर्दिष्ट किए जाने वाले एक्सचेंज के सभी उप-नियमों, नियमों एवं नियमनों के अनुपालन पर निर्भर होगी।

#### प्रवेश एवं प्रवेश शुल्क

- २३ बोर्ड या इसके लिए बोर्ड द्वारा गठित एवं अधिकार प्राप्त समिति द्वारा इन आर्टिकल्स एवं उसके तहत दिए गए नियमनों, नियमों एवं उप-नियमों के तहत निर्धारित शर्तों से संतुष्ट होने के बाद आवेदक को एक्सचेंज के सदस्य के रूप में प्रवेश दे सकता है। बोर्ड या समिति एक्सचेंज के सदस्य के रूप में आवेदक को प्रवेश देने से पूर्व पूर्वोक्त के रूप में उसकी जांच और/या साक्षात्कार ले सकती है। एक्सचेंज के सदस्य के रूप में प्रवेश के लिए आवेदनपत्र अस्वीकार किए जाने की स्थिति में ऐसी अस्वीकृति का कारण लिखित में दर्ज करना होगा।

इस उद्देश्य के लिए गठित समिति द्वारा सदस्यता अस्वीकार किए जाने की स्थिति में आवेदक के पास उक्त समिति के निर्णय के विरुद्ध बोर्ड के पास अपील करने का अधिकार होगा।

बोर्ड का निर्णय अंतिम होगा और आवेदक के लिए बंधनकारी होगा।

आवेदक को बोर्ड द्वारा समय-समय पर संबंधित कारोबारी नियमों में निर्धारित किए गए अनुसार; नेटवर्थ जरूरत, पूंजी पर्याप्तता मानकों, शुल्कों, डिपॉजिटों आदि की जरूरतों को पूरा करना होगा।

ए बोर्ड या इस उद्देश्य के लिए बोर्ड द्वारा गठित एवं अधिकार प्राप्त समिति की मंजूरी एवं निर्णय के अधीन एक्सचेंज की सदस्यता के लिए आवेदन करने वाले हर व्यक्ति को सदस्यता आवेदनपत्र के साथ, अप्रतिदेय प्रवेश शुल्क या ऐसे कोई अन्य शुल्क/डिपॉजिट का भुगतान करना होगा जिसे समय-समय पर बोर्ड द्वारा निर्धारित किया जा सकता है। हालांकि एक्सचेंज के सेवामुक्त सदस्य या एक्सचेंज के मृत सदस्य के कानूनी उत्तराधिकारियों द्वारा नामित व्यक्ति एक्सचेंज के ऐसे सेवामुक्त या मृत सदस्य के स्थापित कारोबार को प्राप्त करने के लिए इन नियमों के तहत एक्सचेंज के सदस्य के रूप में प्रवेश के लिए पात्र है, जो उसका पिता, चाचा, भाई या पुत्र या अन्य व्यक्ति जो बोर्ड या समिति की राय में करीबी रिश्तेदार है। इन नियमों के तहत बोर्ड या समिति द्वारा ऐसे नामित व्यक्ति को एक्सचेंज की सदस्यता के लिए योग्य, पात्र एवं उपयुक्त पाए जाने पर उसे एक्सचेंज के सदस्य के रूप में प्रवेश दिया जाएगा।

बी एक्सचेंज के सदस्य के रूप में प्रवेश मिलने पर सदस्य तब तक सदस्यता के किसी अधिकार या विशेषाधिकार का

उपयोग करने का पात्र नहीं होगा जब तक कि वह पूर्ण अप्रतिदेय शुल्क एवं कोई अन्य शुल्क या डिपॉजिट (जिसे बोर्ड द्वारा निश्चित किया जा सकता है) और सदस्यता की ऐसी विशेष श्रेणी के लिए प्रवेश वर्ष हेतु वार्षिक चंदा का भुगतान नहीं कर देता है, जिसके लिए उसने प्रवेश की मांग की है। ऐसे सदस्य के उसके प्रवेश की सूचना प्राप्त होने के ऐसे दिनों के अंदर, जिसका निर्धारण समय-समय पर एक्सचेंज द्वारा किया जा सकता है, ऐसा भुगतान करने में विफल रहने पर उसका प्रवेश प्रारंभ से रद्द माना जाएगा और ऐसा माना जाएगा कि उसने एक्सचेंज के सदस्य के रूप में कभी प्रवेश नहीं लिया था और एक्सचेंज को अदा की गई रकम जप्त कर ली जाएगी।

#### असत्य कथन के तहत प्रवेश

२४ संचालक मंडल एक्सचेंज के ऐसे सदस्य को निकाल सकता है, यदि वह अपनी राय लिखित में दर्ज कराता है कि ऐसे सदस्य ने ऐसा किया है या एक्सचेंज की सदस्यता हेतु प्रवेश के लिए अपने आवेदन के समय या उसके प्रवेश से पूर्व संचालक मंडल द्वारा की गई जांच के दौरान ऐसा पाया गया है-

- (i) जानबुझकर कोई असत्य कथन किया है, या
- (ii) वित्तीय दायित्वों, चरित्र और पूर्व वृत्तान्तों सहित उसकी वित्तीय स्थिति के रूप में उससे अपेक्षित कोई सूचना दबायी/ छिपायी है।
- (iii) प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से मिथ्या विवरण या सूचना दी है या झूठी घोषणा की है।

#### प्रवेश के बाद की प्रक्रिया

२५ ए चुनाव/चयन के लिए सूचनापत्र : जब एक्सचेंज के किसी नए सदस्य का चुनाव/चयन किया जाता है, तब एक्सचेंज द्वारा उसे उसके चुनाव/चयन की सूचना भेजी जा सकती है।

बी एक्सचेंज की सदस्यता के लिए प्रवेश का प्रमाणपत्र :

अपेक्षित शुल्क चंदा, प्रारंभिक सुरक्षाराशि सहित डिपॉजिट एवं ऐसी अन्य रकम व जरूरत, जिसे एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों एवं नियमनों में या बोर्ड द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जाता है, का देय भुगतान करने और ट्रेडिंग और/या क्लियरिंग एवं निपटान कार्य शुरू करने से पूर्व सभी आवश्यक जरूरतों को पूरा करने पर एक्सचेंज की सामान्य मुहर एवं ऐसे ढंग से हस्ताक्षर किया गया सदस्यता का प्रमाणपत्र नए प्रवेश करने वाले सदस्य को जारी किया जा सकता है, जिसे बोर्ड समय-समय पर निर्धारित कर सकता है।

यदि ऐसा कोई प्रमाणपत्र खो जाता है, नष्ट, विकृत या खराब हो जाता है तो बोर्ड या इसके लिए गठित एवं अधिकार प्राप्त समिति एक नया प्रमाणपत्र जारी कर सकती है। हालांकि ऐसा प्रमाणपत्र तब तक जारी नहीं किया जाएगा, जब तक खराब या विकृत प्रमाणपत्र एक्सचेंज को वापस नहीं किया जाता और ऐसी क्षतिपूर्ति और ऐसा शुल्क अदा नहीं किया जाता जिसकी बोर्ड या संबंधित अधिकारी ऐसा डुप्लिकेट प्रमाणपत्र जारी करने से पूर्व मांग कर सकता है।

सी नए सदस्य को इन नियमों में निर्धारित किए गए प्रारूप में ऐसे किसी अन्य प्रारूप में एक्सचेंज की सदस्यता का प्रमाणपत्र जारी किया जा सकता है, जिसे संचालक मंडल उस तिथि की सूचना सहित समय-समय पर निर्धारित कर सकता है, जिस दिन से उसे अधिकार एवं विशेषाधिकार प्राप्त होंगे। हालांकि इसके लिए उसे एक्सचेंज के सदस्य के सभी कर्तव्यों, दायित्वों, देयताओं का पालन करना होगा।

डी सूचना का प्रकाशन : जब एक्सचेंज के सदस्य को प्रवेश मिल जाता है और ऊपर उल्लेख किए गए अनुसार एक्सचेंज के सदस्य को सदस्यता का प्रमाणपत्र जारी कर दिया जाता है तब एक्सचेंज के नोटिस बोर्ड पर ऐसे प्रवेश की सूचना लगायी जाएगी या ऑटोमेटेड ट्रेडिंग सिस्टम या एक्सचेंज के किसी अन्य सिस्टम के मार्फत प्रसारण द्वारा एक्सचेंज के सदस्यों को दी जाएगी।

**सदस्यों का रजिस्टर :**

- २६ ए एक्सचेंज को एक्सचेंज के सदस्यों की अनुक्रमणिका और रजिस्टर रखना होगा। सदस्यों के रजिस्टर में स्टाइल, व्यवस्था एवं ऐसी अन्य सूचना, जिसे संबंधित अधिकारी द्वारा उचित माना जा सकता है, एक्सचेंज के उपयोग के लिए संग्रहित और दर्ज की जा सकती है। इन रिकार्डों में किसी तरह का परिवर्तन होने की स्थिति में सदस्यों को एक्सचेंज को सूचित करना होगा और ऐसे परिवर्तन करने से पूर्व अनुमति लेनी होगी इसके साथ आवेदनपत्रों सहित एक्सचेंज के सदस्यों द्वारा दिए गए विवरणों की हार्ड कॉपी के अतिरिक्त एक्सचेंज के सदस्यों के अन्य सभी विवरणों को इलेक्ट्रॉनिक प्रारूप में सिस्टम पर स्टोर किया जा सकता है, जिन्हें उपयुक्त रूप से संग्रहित करना होगा।
- बी एक्सचेंज के हर सदस्य को एक्सचेंज के सदस्य द्वारा एक्सचेंज को प्रवेश के समय या बाद के चरण में दी गई सूचना में किसी तरह के परिवर्तन की सूचना लिखित में एक्सचेंज को तुरंत देनी होगी। एक्सचेंज ऐसे परिवर्तनों की सूचना देगा जिसके बारे में एक्सचेंज के सदस्य को एक्सचेंज की पूर्व मंजूरी लेनी चाहिए। सदस्य के ऐसा करने में विफल रहने पर एक्सचेंज दण्ड लगाएगा और/या जरूरत के अनुसार आगे अनुशासनात्मक कार्रवाई भी करेगा।
- २७ ए एक्सचेंज के हर सदस्य को सबस्क्रिप्शन, शुल्क, डिपॉजिट या कोई अन्य चार्ज अदा करना होगा, जिसे बोर्ड द्वारा समय-समय पर निश्चित किया जा सकता है।
- बी यदि एक्सचेंज को कोई सदस्य लगातार छह महीने तक सबस्क्रिप्शन शुल्क, डिपॉजिट या बोर्ड द्वारा अपेक्षित कोई अन्य शुल्क अदा नहीं करता या अदा करने में विफल रहता है तो बोर्ड इन नियमों की व्याख्या के अंदर एक्सचेंज के ऐसे सदस्य को डिफाल्टर घोषित कर सकता है।
- सी हालांकि एक्सचेंज के ऐसे डिफाल्टिंग सदस्य को डिफाल्टरों के पुनःप्रवेश के लिए लागू इन नियमों के प्रावधानों का पालन करके एक्सचेंज के सदस्य के रूप में पुनःप्रवेश के लिए आवेदन करने की सुविधा दी जाएगी।

**जमानत राशि (सिक्युरिटी डिपॉजिट)**

- २८ ए जमानत राशि का प्रावधान :  
एक्सचेंज सदस्य से उसके प्रवेश के समय देय प्रारंभिक जमानत राशि का भुगतान निर्धारित कर सकता है। एक्सचेंज द्वारा प्रवेश पर अपने निर्णय की सूचना लिखित में भेजे जाने पर सूचना की तिथि से ऐसे दिनों के अंदर, जिसका निर्धारण एक्सचेंज द्वारा किया जा सकता है, एक्सचेंज के नए सदस्य को ऐसे ढंग से, जिसका निर्धारण समय-समय पर संचालक मंडल कर सकता है, जमानत राशि जमा करनी होगी और ऐसी जमानत राशि हमेशा एक्सचेंज के पास जमा रहेगी।  
एक्सचेंज ऐसी जमानत राशि को वापस करने योग्य और न वापस करने योग्य जमानत राशियों में विभाजित करने का निर्णय ले सकता है और जमानत राशि के सिर्फ ऐसे हिस्से, जिसे उचित माना जा सकता है, तक ट्रेडिंग एवं एक्सपोजर सीमा की अनुमति दे सकता है।
- बी अतिरिक्त जमानत राशि का प्रावधान :  
एक्सचेंज के सदस्य के पास सौदे एवं निपटान हेतु अधिक सीमा प्राप्त करने के लिए अतिरिक्त जमानत राशि जमा करने का अधिकार होगा।
- सी जमानत राशि का प्रारूप :  
एक्सचेंज के सदस्य द्वारा अदा की जाने वाली जमानत राशि ऐसे प्रारूप, जिसे एक्सचेंज द्वारा निर्दिष्ट किया जा सकता है, में देय होगी। हालांकि यह ऐसे नियमों एवं शर्तों के अधीन होगी, जिसे एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जा सकता है।
- डी प्रारंभिक जमानत राशि या अतिरिक्त डिपॉजिट पर प्रथम प्रभार/सर्वोपरि ग्रहणाधिकार :  
एक्सचेंज के सदस्य द्वारा या एक्सचेंज के प्रतिनिधि सदस्य या नियुक्त भागीदार द्वारा जमा की गई प्रारंभिक जमानत राशि और अतिरिक्त जमानत राशि उसके द्वारा या भागीदारी फर्म द्वारा जिसका वह नियुक्त भागीदार है या कंपनी/

बॉडी कार्पोरेट जिसमें वह नियुक्त निदेशक/नामांकित है या लाभप्रद स्थान रखता है या एक प्रमोटर के रूप में शेयर पूंजी रखता है, द्वारा एक्सचेंज या क्लियरिंग हाउस को किसी देय रकम पर प्रथम प्रभार और सर्वोपरि ग्रहणाधिकार के अधीन होगी। ऐसी जमानत राशि और मूल पूंजी एक्सचेंज के नियमों, उप-नियमों और नियमनों के अधीन या इससे संबंधित अन्य किसी लागू मुद्दे के अधीन किए गए आकस्मिक या अन्य लेनदेन से सर्जित उसकी वचनबद्धताओं, कर्तव्यों, दायित्वों को पूरा करने या भागीदारी फर्म की बजिसका की वह नियुक्त साझेदार है या कंपनी/बॉडी कार्पोरेट जिसमें वह नियुक्त निदेशक/नामांकित है या लाभप्रद स्थान रखता है या एक प्रमोटर के रूप में शेयर पूंजी रखता है, की वचनबद्धताओं, कर्तव्यों, दायित्वों को पूरा करने के उद्देश्य से अन्य प्रभार और सर्वोपरि ग्रहणाधिकार के अधीन होगी।

ई एक्सचेंज के सदस्यों या नियुक्त भागीदारों को जमानत राशि या अतिरिक्त मूल पूंजी लौटाना

एक्सचेंज की उसकी सदस्यता समाप्त होने पर जमानत राशि और अतिरिक्त मूल पूंजी, जिसके बारे में एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों एवं नियमनों में उल्लेख नहीं है, एक्सचेंज के सदस्य या नियुक्त भागीदार की कीमत पर लौटायी जाएगी, जो ऐसे नियमों एवं शर्तों के अधीन होगी जिसे संचालक मंडल द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जा सकता है तथा वह एक्सचेंज और क्लियरिंग हाउस के सभी बकायों की वसूली किए जाने के बाद या तो उसे या उसके निर्देश पर या ऐसे निर्देश के अभाव में उसके वैध उत्तराधिकारी वैध प्रतिनिधि को ट्रांसफर की जाएगी।

हालांकि एक्सचेंज द्वारा सिर्फ ऐसी रकम लौटायी जाएगी जिसे ट्रेडिंग एवं क्लियरिंग सीमा प्रदान करने के लिए अतिरिक्त जमानत राशि या लौटाने योग्य जमानत राशि के रूप में प्राप्त किया जा सकता है, जो सभी लम्बित बकायों के निपटान या सभी खड़े कांट्रैक्टों के निपटान के अधीन होगी। ऐसे डिपॉजिट या योगदान जिन्हें न लौटाए जाने योग्य डिपॉजिटों के रूप में प्राप्त किया गया है, उन्हें वापस नहीं किया जाएगा।

एफ जमानत राशि बनाए रखने में विफल रहने पर निलम्बन:

जब एक्सचेंज का सदस्य या नियुक्त भागीदार या प्रतिनिधि सदस्य जब-जब एक्सचेंज द्वारा निर्दिष्ट किए जाने पर जमानत राशि देने में विफल रहता है तो प्रबंध निदेशक या ऐसा संबंधित अधिकारी तत्काल उसके ट्रेडर वर्क स्टेशन को निष्क्रिय करने/उसके कारोबार को रोकने का आदेश देगा। एक्सचेंज के अन्य सदस्यों को सूचित करने के लिए इस तरह ट्रेडर वर्क स्टेशन निष्क्रिय किए जाने का प्रसारण संदेश तत्काल जारी किया जाएगा और डिफाल्ट करने वाले सदस्य द्वारा जमानत राशि की जरूरत पूर्ण करने के लिए और पूंजी दिए जाने तक ट्रेडर वर्क स्टेशन को निष्क्रियता जारी रहेगी।

जी घोषणा पत्र :

एक्सचेंज के नियमों के प्रावधानों के तहत जमानत राशि प्रदान करने वाले एक्सचेंज के सदस्य या नियुक्त साझेदार या प्रतिनिधि सदस्य को घोषणापत्र और/या इन नियमों या नियमनों में निर्धारित किए गए अनुसार अन्य विशेष दस्तावेजों पर हस्ताक्षर करना होगा।

एच एक्सचेंज के पास पड़ी हुई जमानत राशि या अन्य जमा रकम की वापसी के लिए नामांकन पत्र :

एक्सचेंज का सदस्य एक्सचेंज के पास पड़ी हुई जमानत राशि और अन्य जमा रकम/समानांतर रकम का पुनर्भुगतान/वापसी प्राप्त करने के लिए निर्धारित प्रारूप में नामांकन कर सकता है।

#### डिपॉजिटों/फंडों का ग्रहणाधिकार

२९

ए जमानत राशि मार्जिन, निपटान गारंटी फंड में योगदान और/या इन नियमों, उपनियमों और नियमनों के तहत निर्मित एक्सचेंज के सदस्य के किसी अन्य फंड का एक्सचेंज के आर्टिकल्स ऑफ एसोसिएशन, उप-नियमों, नियमों और नियमनों के तहत किए गए सौदों और/या किए गए कांट्रैक्टों से सर्जित एक्सचेंज के ऐसे सदस्य के सभी ऋणों एवं दायित्वों का एक्सचेंज/कंपनी, एक्सचेंज के अन्य सदस्यों, एक्सचेंज के क्लियरिंग हाउस और किसी व्यक्ति को देय पुनर्भुगतान के लिए प्रभार के रूप में उपयोग किया जाएगा। एक्सचेंज को देय ऐसे सभी ऋणों एवं दायित्वों को अन्य

सभी दावे की तुलना में वरीयता होगी; एक्सचेंज के अन्य सदस्यों के ऋणों को समरूप दर्जा दिया जाएगा और ऐसे प्रथम चार्ज के अधीन यदि कोई राशि बचती है तो उसे उसके बाद प्रभार रखने का अधिकार प्राप्त होगा; इसके भुगतान के बाद यदि कोई राशि बचती है तो उस पर आर्टिकल्स, उप-नियमों, नियमों एवं नियमनों के प्रावधानों के तहत की गई किसी पंचाट कार्रवाई में किए गए किसी निर्णय के तहत किसी व्यक्ति के सभी बकायों को प्रभार प्राप्त होगा; और उक्त भुगतानों के बाद यदि कोई राशि बचती है तो वह बगैर शर्त एक्सचेंज के अधिकार में रहेगी।

बी एक्सचेंज की उसकी सदस्यता समाप्त होने या मृत्यु होने या एक्सचेंज की सदस्यता के परिसमापन पर एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों एवं नियमनों के तहत प्रभावी नहीं सभी डिपॉजिटें (यदि कोई है) तो एक्सचेंज के सदस्य की कीमत पर या तो उसे या उसके निर्देशानुसार या ऐसे निर्देश की अनुपस्थिति में नामांकितों या वैध प्रतिनिधियों को लौटायी जाएगी।

### भागीदारी

३० एक्सचेंज के सदस्यों के रूप में फर्म

ए एक भागीदारी फर्म एक्सचेंज के सदस्य के रूप में प्रवेश के लिए पात्र होगी बशर्ते कि वह निम्नलिखित को पूरा करें:

- (i) फर्म फर्मों के रजिस्ट्रार के यहां पूर्णतः रजिस्टर्ड है।
- (ii) भागीदारी का विलेख एक्सचेंज द्वारा मान्य है।
- (iii) भागीदारी विलेख में इस बारे में एक प्रावधान है कि फर्म का कारोबार हमेशा इस ढंग से चलाया जाएगा ताकि एक्सचेंज के मौजूदा उप-नियमों, नियमों एवं नियमनों का पालन हो सके।
- (iv) फर्म के भागीदार एक्सचेंज को स्वीकार्य है। और
- (v) भागीदारी विलेख फर्म के व्यक्तिगत भागीदारों को उनकी व्यक्तिगत क्षमता से या अन्य फर्मों में भागीदार के रूप में कमोडिटी ट्रेडिंग का कारोबार और/या क्लियरिंग का कारोबार करने की अनुमति देता है।

बी फर्म को निम्नलिखित शर्तों को पूरा करना होता है:

- (i) एक्सचेंज को भागीदारी विलेख या भागीदारों में किसी तरह का परिवर्तन होने की सूचना ऐसा परिवर्तन होने के एक महीने के अंदर देनी होगी और यदि ऐसा कोई परिवर्तन एक्सचेंज द्वारा अमान्य किया जाता है तो फर्म को ऐसी लिखित सूचना प्राप्त होने पर फर्म को ऐसी कार्रवाई से बाज आना होगा और यदि फर्म ऐसा नहीं करती तो एक्सचेंज के पास उतनी अवधि, जिसका निर्धारण बोर्ड द्वारा किया जा सकता है, के लिए एक्सचेंज के ऐसे सदस्य के अधिकारों एवं विशेषाधिकारों पर रोक लगाने या एक्सचेंज के ऐसे सदस्य को निकालने का अधिकार है।
- (ii) भागीदारी विलेख में ऐसे प्रावधानों का समावेश होगा जिन्हें एक्सचेंज समय-समय पर जरूरी कर सकता है।
- (iii) फर्मों या उसके भागीदारों को बगैर शर्त रूप में ऐसी कोई शर्त या जरूरत पूरी करनी होती है, एक्सचेंज समय-समय पर प्रवेश के लिए एवं एक्सचेंज का सदस्य बने रहने के लिए जिसकी मांग कर सकता है।
- (iv) एक्सचेंज की पूर्व अनुमति बगैर किसी भी नए भागीदार को प्रवेश नहीं दिया जाएगा।

सी बोर्ड को पूर्व सूचना एवं उसकी मंजूरी प्राप्त किए बगैर मौजूदा भागीदार के नाम में कोई परिवर्तन नहीं होगा और ऐसी मंजूरी मिलने पर उसे एक्सचेंज के नोटिस बोर्ड पर लगाना होगा।

डी फर्म में किसी भागीदार का किसी भी तरह से निजी हित या हिस्सा नहीं होगा।

ई कोई भी व्यक्ति एक ही समय में कमोडिटी ट्रेडिंग और/या क्लियरिंग का कारोबार करने के लिए एक से अधिक भागीदारी फर्म में भागीदार नहीं होगा।

एफ मंजूरी मिलने पर भागीदारी में किसी तरह के परिवर्तन की सूचना एक्सचेंज के नोटिस बोर्ड पर लगानी होगी।

- जी फर्म के समापन पर फर्म एक्सचेंज का सदस्य नहीं रहेगी।
- एच. समाप्त फर्म के ऐसे निवर्तमान भागीदारों को छोड़कर जो कि अपनी व्यक्तिगत क्षमता से एक्सचेंज के सदस्य हैं, शेष भागीदारों को एक्सचेंज के सदस्य का कोई अधिकार, विशेषाधिकार, हक या रियायत बिल्कुल भी प्राप्त नहीं होगी या उनके पास निवर्तमान भागीदारी फर्म में भागीदार होने के कारण उनके भागीदारी व्यवसाय के संबंध में एक्सचेंज या कंपनी के विरुद्ध किसी तरह का दावा करने का अधिकार नहीं होगा।
- आई कोई भी भागीदारी फर्म जो यहां ऊपर दिए गए किसी प्रावधान का उल्लंघन करती है तो सुनवाई का एक अवसर दिए जाने के बाद उसे बोर्ड द्वारा ऐसी अवधि के लिए निलम्बित किया जाएगा, बोर्ड द्वारा जिसका निर्धारण किया जा सकता है और/या उसकी एक्सचेंज की सदस्यता समाप्त कर दी जाएगी।
- ३१ ए. एक्सचेंज के सदस्यों द्वारा भागीदारी
- भागीदारी में कारोबार करने के इच्छुक या नए भागीदार या भागीदारों के रूप में किसी व्यक्ति या व्यक्तियों को शामिल करने के इच्छुक एक्सचेंज के सदस्य को निर्धारित प्रारूप में (यदि कोई है तो) भागीदारी के नाम एवं विवरण तथा भागीदारी फर्म के नाम का उल्लेख करते हुए बोर्ड या किसी अन्य संबंधित अधिकारी की पूर्व अनुमति लेनी होगी। तब एक्सचेंज के ऐसे इच्छुक सदस्य की सदस्यता ऐसी फर्म को एक्सचेंज के सदस्य के रूप में प्रवेश देने के लिए भागीदारी फर्म को ट्रांसफर कर दी जाएगी। इसके बाद सभी नियामक अनुपालन फर्म के नाम से होंगे।
- बी ऐसे प्रत्येक आवेदनपत्र के साथ ऐसी सूचना एवं भागीदारी विलेख की प्रति संलग्न होनी चाहिए, जिसे इस संबंध में शुरुआत में बोर्ड या किसी अन्य संबंधित अधिकारी द्वारा मांगा जा सकता है। प्रवेश देने के बाद उसके आधार पर बोर्ड या कोई अन्य संबंधित अधिकारी भागीदारी को दर्ज करेगा। भागीदारी हो जाने पर भागीदारी विलेख की हस्ताक्षरित प्रति उसके निष्पादन के एक महीने के अंदर रिकार्ड के लिए एक्सचेंज को दी जाएगी।
- सी बोर्ड या किसी अन्य संबंधित अधिकारी को पूर्व सूचना एवं उसकी मंजूरी प्राप्त किए बगैर मौजूदा भागीदारी फर्म के नाम में किसी तरह का परिवर्तन प्रभावी नहीं होगा।
- डी फर्म में किसी भी भागीदार का किसी भी तरह से व्यक्तिगत हित या हिस्सा नहीं होगा।
- ई एक्सचेंज का कोई भी सदस्य एक ही समय में ऐसी एक से अधिक भागीदारी फर्म का भागीदार नहीं होगा।
- एफ भागीदारी की स्थापना, भागीदारों के नाम और उसमें होने वाले हर परिवर्तन की सूचना नोटिस बोर्ड पर लगानी होगी या एक्सचेंज के किसी अन्य संबंधित अधिकारी को देनी होगी।
- जी इस तरह से स्थापित फर्म का समापन होने पर फर्म एक्सचेंज का सदस्य नहीं रहेगी और अपनी व्यक्तिगत क्षमता से एक्सचेंज की सदस्यता रखने वाले सिर्फ मूल सदस्य और जो उस फर्म में साझेदार थे, वे अपने व्यक्तिगत नामों से कारोबार कर सकते हैं, परंतु यह ऐसे प्रवेश शुल्क या डिपॉजिट (यदि कोई है) पर निर्भर होगा, जो उसे एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों एवं नियमनों के अनुसार अदा करना होगा।
- एच एक्सचेंज की सदस्य, जो भागीदारी फर्म है, उन्हें या तो समापन, सेवामुक्ति, मृत्यु या पुनर्गठन या अन्य प्रकार से ऐसी भागीदारी में किसी तरह का परिवर्तन होने पर मौजूदा भागीदारों या सभी भागीदारों के हस्ताक्षर सहित इसकी सूचना एक्सचेंज को देनी होगी।
- आई फर्म का कोई भागीदार जो एक्सचेंज का सदस्य नहीं है, उसे एक्सचेंज के सदस्य के कोई अधिकार, विशेषाधिकार, हक या रियायत बिल्कुल भी प्राप्त नहीं होगी या एक्सचेंज की सदस्य भागीदारी फर्म में उसके भागीदार होने के कारण उसके भागीदारी कारोबार के संबंध में कंपनी या एक्सचेंज के विरुद्ध कोई दावा करने का अधिकार नहीं होगा बशर्ते कि वह भागीदारी फर्म के विरुद्ध सभी बकायों, दावों या मांग (यदि कोई हो) के लिए संयुक्त रूप से और पृथक् रूप से जिम्मेदार हो।



- जे एक्सचेंज को भागीदारी फर्म के समापन की सूचना देने वाली किसी भी नोटिस में यह उल्लेख होना चाहिए कि एक्सचेंज के सदस्य किस भागीदार ने सभी देय दायित्वों का निपटान करने की जिम्मेदारी ली है, परंतु इससे ऐसे नहीं माना जाएगा कि ऐसे दायित्वों से अन्य भागीदार या भागीदारों की जिम्मेदारी समाप्त हो गई है।
- के एक्सचेंज का सदस्य जो किसी ऐसी भागीदारी फर्म में भागीदार है जो कि एक्सचेंज की सदस्य है तो वह मुख्य रूप से कंपनी या एक्सचेंज द्वारा भागीदारी फर्म के विरुद्ध की मांग या सभी बकायों, दावों के लिए जिम्मेदार होगा साथ ही वह एक्सचेंज एवं उसके सदस्यों के प्रति भागीदारी फर्म के सभी दायित्वों के लिए भी जिम्मेदार होगा बशर्ते कि अन्य भागीदार भी भागीदारी फर्म के विरुद्ध के सभी बकायों, दावों या मांग (यदि कोई हो) के लिए संयुक्त रूप से एवं पृथक् रूप से जिम्मेदार हो।
- एल एक्सचेंज का कोई सदस्य बोर्ड या किसी अन्य संबंधित अधिकारी की पूर्व मंजूरी के बगैर ऐसे व्यक्ति, जो एक्सचेंज का सदस्य नहीं है, के साथ भागीदारी करता है और यह बात बोर्ड या किसी अन्य संबंधित अधिकारी या बोर्ड के प्रस्ताव पर या किसी अन्य अधिकारी के समक्ष साबित हो जाती है तो वह एक्सचेंज की सदस्यता से निकाले जाने के लिए उत्तरदायी होगा। कोई भागीदारी फर्म और/या एक्सचेंज का सदस्य, जो ऐसी भागीदारी फर्म में भागीदार है, जो यहां ऊपर दिए गए किसी प्रावधान का उल्लंघन करती है तो वह सुनवाई का एक अवसर दिए जाने के बाद ऐसी अवधि, जिसका निर्धारण बोर्ड या किसी अन्य संबंधित अधिकारी द्वारा किया जा सकता है, के लिए बोर्ड या किसी अन्य संबंधित अधिकारी द्वारा निलम्बित किए जाने और/या एक्सचेंज की सदस्यता से निकाले जाने के लिए उत्तरदायी होगा।

#### भागीदारी का रजिस्टर

- ३२ ए एक्सचेंज को भागीदारी का रजिस्टर रखना होगा। भागीदारी के इस रजिस्टर में मौजूदा भागीदारी के अनुरूप एक्सचेंज द्वारा मान्य भागीदारों के नाम, उनके पते, मान्यता की तिथि और भागीदारी एवं नामों में कोई परिवर्तन (संबंधित तिथियों सहित) दर्ज होगी।
- बी भागीदारी के रजिस्टर में फर्म का नाम दर्ज रहने तक व्यक्तिगत भागीदार अपने व्यक्तिगत नाम से कांट्रैक्ट या किसी सौदे का निपटान, रजिस्ट्रिंग, क्लियरिंग का कारोबार नहीं कर सकेंगे।

#### कापरेट सदस्यता

एक्सचेंज के सदस्य के रूप में बॉडी कापरेट

- ३३ ए निम्न को पूरा करने पर ही कोई कंपनी/बॉडी कापरेट एक्सचेंज के सदस्य के रूप में प्रवेश के लिए पात्र होगी:
- (i) कंपनी का मेमोरेण्डम और आर्टिकल्स ऑफ एसोसिएशन एक्सचेंज द्वारा मान्य होने चाहिए।
  - (ii) जिस उद्देश्य के लिए कंपनी की स्थापना हुई है, उसमें कमोडिटीज में कारोबार करने और/या कमोडिटी में सौदे/कांट्रैक्ट को क्लियर करने एवं निपटान करने का समावेश होगा।
- बी कंपनी के लिए निम्न लिखित का पालन करना जरूरी है:
- (i) निदेशकों की किसी नियुक्ति या पुनर्नियुक्ति के बारे में ऐसी नियुक्ति या पुनर्नियुक्ति के दो महीने के अंदर एक्सचेंज को सूचित करना होगा और यदि ऐसा कोई निदेशक एक्सचेंज को अमान्य है तो कंपनी को ऐसी लिखित सूचना प्राप्त होने पर ऐसे निदेशक को तीन महीने के अंदर हटाना/निकालना होगा और ऐसा करने में विफल रहने पर एक्सचेंज के पास एक्सचेंज के ऐसे सदस्य के अधिकार और विशेषाधिकार, उतने समय, जिसका निर्धारण एक्सचेंज के बोर्ड द्वारा किया जा सकता है, के लिए स्थगित करने या एक्सचेंज के ऐसे सदस्य को निकालने का अधिकार है।
  - (ii) एक्सचेंज द्वारा मांगे जाने पर कंपनी की शेयरहोल्डिंग पद्धति के साथ शेयरधारकों की सूची एक्सचेंज को देनी

होगी।

- (iii) कंपनी के आर्टिकल्स ऑफ एसोसिएशन में ऐसे प्रावधानों का समावेश करना होगा, कंपनी द्वारा जिनकी समय-समय पर मांग की जा सकती है।
- (iv) कंपनी को बिना शर्त रूप में ऐसी किसी शर्त या जरूरत पूर्ण करनी होगी, एक्सचेंज जिन पर एक्सचेंज के सदस्य के रूप में प्रवेश के लिए जोर दे सकता है।
- (v) कंपनी का कारोबार हमेशा एक्सचेंज के ऐसे उप-नियमों, नियमों एवं नियमनों के अनुरूप संचालित होगा, जो समय-समय पर लागू हो सकते हैं।
- (vi) एक्सचेंज की पूर्व मंजूरी बगैर किसी कंपनी का निदेशक, जो एक्सचेंज का सदस्य है, वह न तो मालिक, भागीदारी फर्म या ऐसी किसी कंपनी, जो एक्सचेंज की सदस्य है, के निदेशक के रूप में कमोडिटी में ट्रेडिंग एवं क्लियरिंग का कारोबार नहीं कर सकेगा।
- (vii) कंपनी की शेयरहोल्डिंग पद्धति में ऐसा कोई परिवर्तन, जो एक्सचेंज के बोर्ड को मान्य नहीं है, होने पर बोर्ड ऐसी कार्रवाई कर सकता है, जिसे वह उचित समझता है।

एक्सचेंज संगठन के अन्य प्रारूपों के संबंध में एक्सचेंज की सदस्यता की पात्रता जरूरत, नियमों एवं शर्तों का निर्धारण कर सकता है।

#### कारोबार के नाम

३४ बोर्ड द्वारा कारोबार के नामों को मंजूरी दी जाएगी

एक विशेष कारोबार या फर्म या व्यापार नाम या पद्धति के तहत अपने कारोबार चलाने के इच्छुक एक्सचेंज के सदस्यों को ऐसे नाम की सूचना एक्सचेंज को लिखित में देनी होगी। बोर्ड एक्सचेंज के सदस्य को ऐसे नाम से कारोबार करने की अनुमति देने से इंकार कर देता है, जिसे वह भ्रामक समझता है। यदि ऐसा नाम बॉडी कॉर्पोरेट या फर्म के नाम से मिलता-जुलता है तो ऐसे मामलों में एक्सचेंज के सदस्य को बोर्ड की मंजूरी से कोई अन्य नाम चुनने का अधिकार होगा।

#### कारोबारी नामों का रजिस्टर

३५ कारोबारी नामों के रजिस्टर रखने होंगे

जहां एक्सचेंज के किसी सदस्य को एक कारोबार या व्यापार या फर्म के नाम से कारोबार करने के लिए बोर्ड की अनुमति या मंजूरी या अनुमोदन प्राप्त हुआ है, वहां उनके विवरणों को कारोबारी नामों के रजिस्टर में दर्ज करना होगा, जो एक्सचेंज के सदस्यों द्वारा जांच-पड़ताल के लिए खुला रहेगा।

#### अधिकृत प्रतिनिधि

३६ ए अधिकृत प्रतिनिधियों की नियुक्ति एक्सचेंज के किसी भी सदस्य के पास एक अधिकृत प्रतिनिधि द्वारा उसके कारोबार का प्रतिनिधित्व किए जाने का अधिकार होगा।

अधिकृत प्रतिनिधियों की नियुक्ति करने के इच्छुक एक्सचेंज के सदस्य को ऐसे प्रारूप में बोर्ड की अनुमति के लिए आवेदन करना होगा, जिसे बोर्ड द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जा सकता है। बोर्ड द्वारा समय-समय पर अधिकृत प्रतिनिधियों की नियुक्ति, कार्य एवं हटाए जाने के नियम एवं नियमन तैयार किए जाएंगे।

बी रिमाइजर्स की नियुक्ति

एक व्यक्ति जिसे एक्सचेंज के सदस्य द्वारा मुख्यतः कमोडिटीज, प्रतिभूतियों या किसी अन्य साधन में कमीशन कारोबार बढ़ाने के लिए नियुक्त किया जाता है, उसे रिमाइजर कहा जाएगा।

रिमाइजर की नियुक्ति करने के इच्छुक एक्सचेंज के सदस्य को ऐसे प्रारूप में बोर्ड की मंजूरी के लिए आवेदन करना होगा जिसे बोर्ड समय-समय पर निर्धारित कर सकता है। बोर्ड द्वारा समय-समय पर रिमाइजरो की नियुक्ति, कार्य एवं हटाने जाने के नियम एवं नियमन तैयार किए जाएंगे।

सी मान्य प्रयोक्ताओं की नियुक्ति

एक्सचेंज में कारोबार करने वाले एक्सचेंज के सदस्य के पास ऐसे व्यक्तियों की नियुक्ति करने का अधिकार होगा, जो या तो एक्सचेंज की अनुमति से मान्य प्रयोक्ता के रूप में उसके सब-ब्रोकर होंगे या उसके अपने विशेष रोजगार में होंगे। एक्सचेंज के स्वचालित ट्रेडिंग सिस्टम से जुड़े ट्रेडर वर्क स्टेशनों को ऑपरेट करने और ऐसे सदस्य/ट्रेडिंग सदस्य की ओर से ऐसे सिस्टम/सेगमेंट में आर्डरो की प्रवृष्टि के लिए ऐसी नियुक्ति की जाएगी।

मान्य प्रयोक्ताओं की नियुक्ति करने के इच्छुक एक्सचेंज के सदस्य को ऐसे फॉर्म में बोर्ड की अनुमति के लिए आवेदन करना होगा, जिसे बोर्ड समय-समय पर निर्धारित कर सकता है। बोर्ड समय-समय पर मान्य प्रयोक्ताओं की नियुक्ति, कामकाज एवं निष्कासन के नियम एवं नियमन बनाएगा।

ट्रेडर वर्कस्टेशनों के सदस्य

उप-संचालक मंडल समय-समय पर ट्रेडर वर्क स्टेशनों की संख्या निर्धारित करेगा जिन्हें एक्सचेंज के सदस्यों को प्रदान किया जा सकता है और एक्सचेंज के सदस्य के पास मान्य प्रयोक्ताओं की संख्या, निश्चित करने का अधिकार होगा।

अटार्नी की नियुक्ति

३८ अटार्नी की नियुक्ति करने का अधिकार अधिकृत प्रतिनिधियों की नियुक्ति करने जैसा है।

- ए एक्सचेंज का सदस्य एक्सचेंज में अपने कारोबार का संचालन करने या या कांट्रैक्ट करने एवं क्लियर करने, एक्सचेंज में सौदों के संबंध में उसकी ओर से स्टेटमेंट एवं रिपोर्ट देने के लिए किसी व्यक्ति को मुख्तारनामा दे सकता है बशर्ते कि इस तरह नियुक्त व्यक्ति की उम्र कम से कम २१ वर्ष की हो, वह अन्य सभी पहलुओं से एक्सचेंज के सदस्य के रूप में चयन के लिए पात्र हो और उसकी नियुक्ति के लिए बोर्ड की पूर्व मंजूरी मिली हो।
- बी एक्सचेंज के सदस्य द्वारा दिया गया किसी तरह का मुख्तारनामा या उसमें किसी तरह के परिवर्तन की सूचना एक्सचेंज द्वारा एक्सचेंज के नोटिस बोर्ड पर लगाकर दी जा सकती है।
- सी एक्सचेंज द्वारा नियुक्त अटार्नी का रजिस्टर रखा जाएगा जिसमें अटार्नी की मंजूरी और/या निरस्त किए जाने की तिथियों सहित नियुक्त अटार्नी के नाम एवं एक्सचेंज के उनकी नियुक्ति करने वाले सदस्यों के नाम एवं उसमें होने वाले किसी तरह के परिवर्तनों की जानकारी दर्ज की जाएगी, जो एक्सचेंज के सदस्यों द्वारा जांच-पड़ताल के लिए खुला होगा।
- डी इन प्रावधानों में कुछ भी उल्लेख न होने के बावजूद मुख्तारनामा देनेवाला एक्सचेंज का सदस्य अपने अटार्नी के कार्यों या त्रुटियों की जिम्मेदारी से बच नहीं सकेगा।
- ई सिर्फ एक्सचेंज के सदस्य का मुख्तारनामा रखने से किसी व्यक्ति को एक्सचेंज के कार्यालय या कार्यालयों में प्रवेश करने का अधिकार नहीं होगा।

सदस्यता का समापन

३९ सदस्यता की क्षति

ए निम्न कारणों से एक्सचेंज के किसी सदस्य की सदस्यता समाप्त हो जाएगी :

(i) ट्रांसफर/नामांकन द्वारा

(ii) मृत्यु होने पर; या

- (iii) समापन द्वारा; या
- (iv) उप-नियमों, नियमों एवं नियमनों के साथ यहां दिए गए प्रावधानों के अनुसार निष्कासन द्वारा; या
- बी (i) यहां दिए गए प्रावधानों, उप-नियमों, नियमों एवं नियमनों के अनुसार, डिफाल्टर घोषित किए जाने पर; या
- (ii) उसे दिवालिया घोषित किया गया है या दिवाला में ग्राही आदेश उसके विरुद्ध दिया गया है या वह दिवालिया सिद्ध हुआ है;
- (iii) उसे नैतिक भ्रष्टा का कार्य करने की दोषी ठहराया गया है;
- (iv) त्यागपत्र द्वारा;
- (v) उसे पागल घोषित किया गया है;
- (vi) कंपनी/बॉडी कापरेट होने से उसका समापन सुरक्षित है या एक्सचेंज के आर्टिकल्स और नियमों के प्रावधानों के तहत उसमें इसकी पात्रता की खूबियां हैं या वह परिसमाप्त है।
- सी (i) उसे दिवालिया घोषित किया गया है।
- डी एक्सचेंज के आर्टिकल्स, उपनियमों, नियमों एवं नियमनों के किसी अन्य प्रावधानों में कुछ भी न दिए जाने के बावजूद एक्सचेंज की सदस्यता से एक्सचेंज के सदस्य चाहे वह बॉडी कापरेट, भागीदारी, व्यक्ति या ऐसा अन्य व्यक्ति हो जिसे एक्सचेंज के सदस्य के रूप में प्रवेश दिया गया है, का निष्कासन अंतिम एवं निर्णायक होगा।

#### नामांकन, हस्तांतरण, समर्पण एवं डिफाल्टर की घोषणा

- ४० ऐसे व्यक्ति जो अपने नाम से एक्सचेंज का सदस्य है या एक्सचेंज की सदस्यता का एकमात्र मालिक है, उसकी मृत्यु होने की स्थिति में मृतक के बकाया कारोबार के समापन को छोड़कर उसके वैध प्रतिनिधि या अधिकृत प्रतिनिधि या मान्य प्रयोक्ता (यदि कोई है) ऐसे मृतक की ओर से मृतक सदस्य के नाम से कोई कारोबार जारी नहीं रख सकेगा।

ऐसा व्यक्ति जो अपने नाम से एक्सचेंज का सदस्य है या एक्सचेंज की सदस्यता का एकमात्र मालिक है, उसकी मृत्यु के बाद उसके उत्तराधिकारी या वैध प्रतिनिधि बोर्ड से मृतक के ऐसे उत्तराधिकारी को सदस्यता हस्तांतरण करने का अनुरोध कर सकते हैं, जो अन्य प्रकार से एक्सचेंज की सदस्यता के लिए पात्र है और बोर्ड अपने पूर्ण स्वनिर्णय के आधार पर ऐसे उत्तराधिकारी को सदस्यता हस्तांतरित कर सकता है।

ऐसे व्यक्ति से कोई सदस्यता शुल्क नहीं लिया जाएगा जिसके नाम से इस आर्टिकल के तहत सदस्यता हस्तांतरित की जाती है।

सदस्य के पास अपनी सदस्यता समर्पित करने का भी अधिकार होगा। ऐसे समर्पण के मामले में, इस तरह समर्पित की गई सदस्यता रद्द हो जाएगी और एक्सचेंज के अधिकार में चली जाएगी। सदस्यता का ऐसा समर्पण सिर्फ एक्सचेंज के बोर्ड की मंजूरी मिलने के बाद ही वैध होगा और यह ऐसी प्रक्रिया, नियमों एवं शर्तों के अनुपालन पर निर्भर होगा, जिन्हें एक्सचेंज द्वारा निर्धारित किया जा सकता है। सदस्यता के समर्पण के लिए एक बार आवेदनपत्र जमा करने पर वह अटल एवं अपरिवर्तनीय होगा। बोर्ड की मंजूरी मिलने के बाद निवर्तमान सदस्य को प्रतिदेय जमानत राशि प्राप्त करने का अधिकार होगा। हालांकि यह सभी बकाया भुगतानों एवं दावों (यदि कोई है) के निपटान के साथ एक्सचेंज द्वारा निर्धारित लॉक इन पीरियड (रोक अवधि) पर भी निर्भर होगा।

#### नामांकन

एक्सचेंज के प्रत्येक सदस्य को एक्सचेंज की सदस्यता के अपने उत्तराधिकारी के रूप में किसी अन्य व्यक्ति को नामांकित करने का अधिकार होगा। हालांकि यह यहां आगे दी गई शर्तों एवं प्रतिबंधों पर या एक्सचेंज के नियमों पर निर्भर होगा। हालांकि जहां मृत सदस्य के वैध उत्तराधिकारियों द्वारा एक्सचेंज के मृत सदस्य के स्थापित कारोबार को प्राप्त करने के लिए

इन प्रावधानों के तहत एक्सचेंज के सदस्य के रूप में पात्र व्यक्ति को नामांकित किया जाता है, जो उसका पिता, चाचा, भाई या पुत्र या ऐसा अन्य व्यक्ति है, जो एक्सचेंज की राय में करीबी रिश्तेदार है, तो ऐसे नामांकित को एक्सचेंज के सदस्य के रूप में प्रवेश दिया जाएगा बशर्ते कि वह इन प्रावधानों के तहत एक्सचेंज की सदस्यता के लिए पात्र एवं योग्य हो।

#### ए नामांकन फार्म

- (i) जीवनकाल के दौरान नामांकन करने के लिए एक्सचेंज के सदस्य का नामांकन फार्म : एक्सचेंज की सदस्यता से त्यागपत्र देने का इच्छुक एक्सचेंज का सदस्य एक्सचेंज द्वारा निर्धारित प्रारूप में एक्सचेंज में नामांकन पेश कर सकता है। एक्सचेंज के सदस्य के जीवनकाल के दौरान एक्सचेंज में परिवार के सदस्य को छोड़कर अन्य व्यक्ति के पक्ष में किया गया नामांकन वैध होगा और एक्सचेंज में यह नामांकन फार्म जमा करने से पूर्व एक्सचेंज के सदस्य की मृत्यु होने की स्थिति में यह अपने आप रद्द हो जाएगा।
- बी (ii) परिवार के सदस्य के पक्ष में नामांकन फार्म : सदस्यता से त्यागपत्र देने का इच्छुक एक्सचेंज का सदस्य निर्धारित प्रारूप में एक्सचेंज में नामांकन पेश कर सकता है। एक्सचेंज के सदस्य द्वारा अपने जीवनकाल में परिवार के सदस्य के पक्ष में पेश किया गया यह नामांकन कोई नया नामांकन किए जाने तक वैध रहेगा।
- (iii) वैध उत्तराधिकारियों/वैध प्रतिनिधियों का फार्म : एक्सचेंज के मृत सदस्य के संबंध में उन्हें प्राप्त नामांकन के अधिकार का उपयोग करते हुए वैध उत्तराधिकारियों/वैध प्रतिनिधियों के लिए निर्धारित प्रारूप में एक्सचेंज में नामांकन प्रस्तुत करना जरूरी होगा।
- सी एक्सचेंज की सदस्यता ऐसे शुल्क के भुगतान पर हस्तांतरणीय होगी, जिसका निर्धारण एक्सचेंज द्वारा समय-समय पर किया जा सकता है। हालांकि ऐसा हस्तांतरण सिर्फ बोर्ड की मंजूरी की तिथि से प्रभावी होगा। एक्सचेंज के हित में ऐसा करना जरूरी होने पर बोर्ड के पास सदस्यता के हस्तांतरण से इनकार करने का अधिकार होगा।
- डी बोर्ड के पास समय-समय पर सदस्यता के हस्तांतरण से संबंधित अन्य नियमों एवं शर्तों का निर्धारण करने का अधिकार होगा।
- ई नामांकन की सूचना  
प्रस्तावित नामांकन की सूचना नोटिस बोर्ड पर लगानी होगी या एक्सचेंज के स्वचालित ट्रेडिंग सिस्टम के मार्फत प्रसारित करनी होगी। ऐसी सूचना भेजने/अधिसूचित करने (जो भी स्थिति हो) के १५ कैलेंडर दिनों के अंदर एक्सचेंज का कोई ऐसा सदस्य या व्यक्ति एक्सचेंज की सदस्यता के लिए दावा कर सकता है। जिसके पक्ष में नामांकन किया गया है और/या ऐसे व्यक्ति जिनके पक्ष में नामांकन किया गया है एवं उक्त अवधि के अंदर कोई दावा नहीं किया गया है, ऐसे मामले सरसरी अस्वीकृति के पात्र होंगे और इन पर संचालक मंडल द्वारा विचार नहीं किया जा सकता है।
- एफ देयता एवं दावें  
एक्सचेंज के नामांकित सदस्य या मृत सदस्य के मामले में उसके वैध उत्तराधिकारियों/वैध प्रतिनिधियों या ऐसे व्यक्ति जिनके पक्ष में नामांकन किया गया है, द्वारा भुगतान किए जाने एवं पूर्णतः संतुष्ट होने तक संचालक मंडल नामांकन को मंजूरी नहीं देगा :
- जी (i) एक्सचेंज की देयता : क्लियरिंग हाउस और/या एक्सचेंज को देय ऐसे सबस्क्रिप्शन, ऋण, दण्ड, शुल्क, चार्ज या अन्य रकमों का भुगतान एक्सचेंज के नामित सदस्य या एक्सचेंज के मृत सदस्य की ओर से उसके वैध उत्तराधिकारियों/वैध प्रतिनिधियों को करना होगा।
- (ii) कांट्रैक्टों से संबंधित दायित्व :  
संचालक मंडल अथवा सदस्यता समिति द्वारा मान्य किए गए नियमों, उपनियमों एवं नियमनों के अधीन एक्सचेंज

के नामित अथवा मृत सदस्य द्वारा किए गए कांट्रैक्टों के फलस्वरूप सर्जित ऋण, देयता दायित्व और जो एक्सचेंज के नामित अथवा मृत सदस्य पर बकाया या देय हैं, ऐसी संपूर्ण राशि सेटलमेंट/ट्रेड गारंटी फंड या एक्सचेंज के किसी अन्य फंड में जमा करानी होगी।

एच नया नामांकन

यदि नामित एक्सचेंज के नियमों एवं नियमनों के तहत पात्र नहीं है या संचालक मंडल द्वारा नामित को अमान्य कर दिया जाता है तो एक्सचेंज के सदस्य के रूप में नामित को स्वीकार किए जाने तक एक्सचेंज के पास नया नामांकन या नामांकनों को जमा कराना पड़ सकता है।

आई साक्षात्कार

प्रवेश हेतु उम्मीदवार को साक्षात्कार के लिए सदस्यता चयन समिति/संचालक मंडल की किसी मीटिंग में व्यक्तिगत रूप से उपस्थित रहना होगा।

**नामांकन के नियम :**

- (i) एक्सचेंज के सदस्य द्वारा त्यागपत्र देने से पहले या बाद में ऐसे प्राप्त या प्रारूपों में नामांकन किया जा सकता है जिसे बोर्ड द्वारा समय-समय पर निर्धारित किया जा सकता है।
- (ii) मृत व्यक्ति के वैध प्रतिनिधि या उसके उत्तराधिकारी बोर्ड की मंजूरी से एक्सचेंज के सदस्य के रूप में प्रवेश के लिए इन प्रावधानों के तहत पात्र किसी व्यक्ति को एक्सचेंज के मृत सदस्य के स्थान पर प्रवेश के लिए उम्मीदवार के रूप में नामित कर सकते हैं।
- (iii) एक्सचेंज की सदस्यता से त्यागपत्र देने वाले सदस्य को नामांकन के अधिकार का उपयोग करने की सत्ता होगी। हालांकि इसके लिए उसे त्यागपत्र देने की तिथि से पूर्व कम से कम तीन वर्ष की अवधि के लिए एक्सचेंज का सदस्य होना चाहिए फिर भी पहले से नामांकन होने या एक्सचेंज के सदस्य की मृत्यु होने के मामले में तीन वर्ष के लिए एक्सचेंज का सदस्य होने की शर्त लागू नहीं होगी।
- (iv) त्यागपत्र देने का इच्छुक एक्सचेंज का सदस्य नामांकन के पूर्वोक्त अधिकार का भी उपयोग कर सकता है। हालांकि एक्सचेंज के नामांकन करने वाले सदस्य को अपने नामांकन पत्र में एक्सचेंज के सदस्य के रूप में नामित के प्रवेश को तत्काल कार्यान्वित करने के लिए एक्सचेंज के सदस्य के रूप में अपना त्यागपत्र भी देना होगा।
- (v) इस तरह नामित किसी व्यक्ति के इन प्रावधानों के तहत एक्सचेंज के सदस्य के रूप में अपात्र पाए जाने या बोर्ड द्वारा एक्सचेंज की सदस्यता के लिए नामित के आवेदनपत्र को अस्वीकार कर दिए जाने पर एक्सचेंज का नामित सदस्य या एक्सचेंज के मृत सदस्य के नामित वैध प्रतिनिधि को एक्सचेंज के सदस्य के रूप में उसके नामित को स्वीकार कर लिए जाने तक नया नामांकन या नामांकनों को करने का अधिकार होगा और इसके बाद उसके पास कोई ऐसा नामांकन करने का अधिकार नहीं होगा।
- (vi) जहां पर एक्सचेंज पत्र ने त्यागपत्र देने से पूर्व नामांकन कर दिया है या उसके बाद अपना त्यागपत्र दिया है और यदि बोर्ड द्वारा एक्सचेंज की सदस्यता के लिए नामित के आवेदनपत्र को अस्वीकार कर दिया जाता है तो उसके नामित के एक्सचेंज के सदस्य के रूप में मान्य किए जाने तक एक्सचेंज के नामांकन करने वाले सदस्य का त्यागपत्र प्रभावी नहीं होगा।
- (vii) एक्सचेंज के सदस्य द्वारा इस तरह नामित व्यक्ति या उसके वैध प्रतिनिधि इन प्रावधानों के अनुसार एक्सचेंज की सदस्यता के लिए अपना आवेदन भेज सकते हैं और आवेदनों पर उनकी योग्यताओं के आधार पर विचार किया जाएगा और किसी भी नामित को सिर्फ नामित होने के आधार पर प्रवेश का अधिकार नहीं होगा। इसके

लिए उसे इन प्रावधानों के अनुसार पूर्णतः योग्य होना होगा।

(viii) पूर्वोक्त के अनुसार एक्सचेंज की सदस्यता के लिए आवेदन करने वाले व्यक्ति को एक्सचेंज के उपनियमों, नियमों एवं नियमनों में निर्धारित किए गए अनुसार शुल्क अदा करना होगा हालांकि कि बोर्ड इन प्रावधानों के तहत एक्सचेंज के मृत सदस्य या एक्सचेंज के नामित सदस्य द्वारा पूरे किए गए कांट्रैक्ट और/या किए गए सौदे के कारण एक्सचेंज के सदस्य द्वारा या एक्सचेंज के मृत सदस्य द्वारा एक्सचेंज को देय सभी रकमों का पूर्ण भुगतान किए जाने तक एक्सचेंज के सदस्य द्वारा या एक्सचेंज के मृत सदस्य के वैध प्रतिनिधियों द्वारा किए गए नामांकन पर विचार करने से इन्कार कर सकता है और ऐसी अवधि, जिसका निर्धारण बोर्ड द्वारा किया जा सकता है, के अंदर यदि इस तरह पूर्ण भुगतान नहीं किया जाता है तो बोर्ड के पास ऐसे नामांकन को अमान्य करने का अधिकार है।

(ix) बोर्ड ऐसे व्यक्ति के रूप में एक्सचेंज के मृत सदस्य की संपत्ति के निष्पादक या प्रशासक को मान्य करेगा जिसके पास इन प्रावधानों के अनुसार नामांकन करने का अधिकार होगा। हालांकि एक्सचेंज के मृत सदस्य की संपत्ति का कोई निष्पादक या प्रशासक न होने की स्थिति में बोर्ड ऐसे प्रमाण एवं ऐसी शर्तों के अधीन जिन्हें सुरक्षा की दृष्टि से बोर्ड द्वारा जरूरी माना जा सकता है, के आधार पर पूर्वोक्त के अनुसार नामांकन करने के उद्देश्य से किसी व्यक्ति द्वारा एक्सचेंज के मृत सदस्य का उत्तराधिकारी होने के दावे को मान्य कर सकता है।

#### डिफाल्ट (चूक)

#### ४१ ए डिफाल्टर की घोषणा

एक्सचेंज के पास जमा रकम, कमोडिटीज, जमानत राशि एवं बैंक गारन्टी के सदस्य के दायित्वों एवं उत्तरदायित्वों को पूरा करने के लिए पर्याप्त न होने पर संबंधित अधिकारी द्वारा एक्सचेंज के सदस्य को डिफाल्टर घोषित किया जाएगा।

निम्नलिखित दृष्टांतों में से एक या अधिक के घटित होने पर संचालक मंडल या समिति या प्रबंध निदेशक के निर्देश पर भी एक्सचेंज के सदस्य को डिफाल्टर घोषित किया जाएगा :

- (i) यदि वह अपनी देयताओं या दायित्वों को पूरा करने में असमर्थ है; या
- (ii) उसके निर्दिष्ट बैंक खाते में अपर्याप्त शेष न होने के कारण एक्सचेंज द्वारा बकाया रकम, मार्जिन की बकाया रकम या किसी अन्य बकाया रकम की वसूली के लिए उसके खाते को डेबिट करने का निर्देश जारी किया जाता है;
- (iii) यदि वह अपनी देयताओं, दायित्वों या उत्तरदायित्वों को पूरा करने या निर्वाह करने में अपनी असमर्थता व्यक्त कर देता है या स्वीकार कर लेता है; या
- (iv) यदि वह एक्सचेंज के उपनियमों/नियमनों के तहत निपटान पर उसके विरुद्ध निकलती अंतर की रकम और नुकसानों का निर्दिष्ट समय के अंदर भुगतान करने में असमर्थ है या विफल है; या
- (v) यदि वह देय तिथि पर क्लियरिंग हाउस को देय किसी रकम का भुगतान करने या क्लियरिंग हाउस को किसी कमोडिटी या इंस्ट्रुमेंट (साधन) की डिलीवरी देने में विफल रहता है; या
- (vi) यदि वह एक्सचेंज की निपटान गारंटी निधि को ऐसी रकम का भुगतान करने/वापस करने में विफल रहता है, जिसका उपयोग उसकी ओर से उसके निपटान दायित्वों को पूरा करने के लिए किया गया है; या

- बी (i) यदि वह एक्सचेंज के उपनियमों में दी गई पंचाट प्रक्रियाओं के तहत मध्यस्थ द्वारा दिए गए फैसले के कारण उत्पन्न ऐसी रकम और/या ऐसी कमोडिटी और/या इंस्ट्रुमेंट को देने या भुगतान करने में विफल रहता है; या
- (ii) यदि वह एक्सचेंज पर किए गए सौदे के कारण उत्पन्न ऐसी रकम और/या ऐसी कमोडिटी और/या इंस्ट्रुमेंट को

देने या भुगतान करने में विफल रहता है बशर्ते कि ऐसा दायित्व सदस्य/ट्रेडिंग सदस्य द्वारा विवादित न हो; या

(iii) यदि वह प्रबंध निदेशक द्वारा निर्दिष्ट अवधि के अंदर डिफाल्टर घोषित किए गए एक्सचेंज के सदस्य को देय सभी रकमों, प्रतिबद्धताओं और अन्य संपत्तियों का एक्सचेंज को या संबंधित अधिकारी को भुगतान करने या देने में विफल रहता है;

(iv) यदि एक्सचेंज का कोई सदस्य बोर्ड द्वारा अपेक्षित सबस्क्रिप्शन, जमानत राशि या किसी अन्य शुल्क का लगातार छह महीने तक भुगतान करने में विफल रहता है या उपेक्षा करता है।

सी (i) डीमड डिफाल्टर की घोषणा

सदस्य की मृत्यु होने के मामले में यदि एक्सचेंज के मृत सदस्य के वैध उत्तराधिकारी/वैध प्रतिनिधि या उसकी ओर से कोई अन्य व्यक्ति एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों एवं नियमनों के अनुसार उसके भुगतानों, ऋणों, दायित्वों एवं दावों का भुगतान करने में विफल रहता है या भुगतान नहीं करता है तो संचालक मंडल, या समिति या प्रबंध निदेशक के निर्देश पर मृत सदस्य को डीमड डिफाल्टर घोषित किया जाएगा।

(ii) यदि सदस्य एक्सचेंज पर अपने दायित्वों को पूरा नहीं करता है और ऐसे दायित्व के एक्सचेंज के पास जमा उसकी जमानत राशि, मार्जिन या अन्य संपत्तियों से अधिक होने पर एक्सचेंज सदस्य द्वारा अपने दायित्वों को पूरा करने तक ऐसे व्यक्ति को डीमड डिफाल्टर घोषित कर सकता है। हालांकि एक्सचेंज के पास ऐसे डीमड डिफाल्टर को ऐसे किसी भी समय डिफाल्टर घोषित करने का अधिकार होगा, जिसका निर्धारण एक्सचेंज द्वारा किया जा सकता है।

डी समझौता वर्जित

एक्सचेंज के सदस्य को एक्सचेंज के किसी सदस्य से प्रतिभूतियों में सौदे के कारण सर्जित ऋण के निपटान के भुगतान में पूर्ण एवं उचित रकम से कुछ कम रकम स्वीकार करने का दोषी पाए जाने पर उसे ऐसी अवधि के लिए निलम्बित किया जाएगा, जिसका निर्धारण संचालक मंडल द्वारा किया जा सकता है।

ई डिफाल्टर की घोषणा के बाद की प्रक्रिया

एक्सचेंज के सदस्य को डिफाल्टर घोषित किए जाने पर एक्सचेंज के नोटिस बोर्ड पर इससे संबंधित सूचना लगानी होगी।

एफ डिफाल्टरों की बुक्स (पुस्तकें) एवं दस्तावेज

जब एक्सचेंज के सदस्य को डिफाल्टर घोषित किया जाता है तब डिफाल्टर को अपने सभी बुक्स, दस्तावेज, कागजात, संपत्ति, चेक बुक्स एवं अन्य दस्तावेज, एक्सचेंज द्वारा जिसका उल्लेख किया जा सकता है, संबंधित अधिकारी को सौंपना होगा।

जी कर्जदार एवं कर्जदारों की सूची

डिफाल्टर को उसके डिफाल्टर की घोषणा के ऐसे समय, जिसके बारे में संचालक मंडल या प्रबंध निदेशक द्वारा निर्देश दिया जा सकता है, के अंदर ऐसा लिखित विवरण संबंधित अधिकारी के पास जमा कराना होगा जिसमें उसके द्वारा उनमें से प्रत्येक को दी गई और ली गई रकम और देनदारों एवं लेनदारों की पूर्ण सूची का समावेश होगा।

एच डिफाल्टर को सूचना देनी होगी

डिफाल्टर को एक्सचेंज या संबंधित अधिकारी को खातों के ऐसे विवरण, सूचना एवं कारोबार के विवरण जिसे संबंधित अधिकारी द्वारा समय-समय पर मांगा जा सकता है और संबंधित अधिकारी की इच्छानुसार उसे उसके डिफाल्ट से संबंधित मीटिंग में संबंधित अधिकारी के समक्ष उपस्थित होना होगा।



आई संपत्तियां संबद्ध अधिकारी को प्राप्त होगी

डिफाल्टर/डिफाल्टर की घोषणा होते ही यहां ऊपर उल्लेख किए गए अनुसार, डिफाल्टर की एक्सचेंज के पास जमा जमानत राशि, सभी रकम, कमोडिटीज, प्रतिभूति, बैंक गारन्टी ऐसे लेनदारों के हित एवं फायदे के लिए संबंधित अधिकारी को प्राप्त हो जाएगी, जिनका तर्कयुक्त दावा हो सकता है और संबंध अधिकारी यहां दिए गए संबंधित नियमों और विशेष रूप से इन नियमों के अनुसार, ऐसी रकमों, प्रतिभूतियों या बैंक गारन्टी और दावों पर विचार करेगा।

जे डिफाल्टर की घोषणा के परिणाम

(i) तत्काल एक्सचेंज की सदस्यता समाप्त हो जाएगी : एक्सचेंज का सदस्य जिसे डिफाल्टर/डीमड डिफाल्टर घोषित किया गया है, उसकी सदस्यता पर तत्काल रोक लग जाएगी और ऐसी रोक के दौरान उसे एक्सचेंज की सदस्यता के सभी अधिकार एवं विशेषाधिकार प्राप्त होंगे लेकिन सौदों के फलस्वरूप उत्पन्न उसके विरुद्ध उसके लेनदारों के अधिकार (यहां दिए गए अनुसार) अक्षुण्ण बने रहेंगे।

(ii) एक्सचेंज की सदस्यता का अधिकार समाप्त : एक्सचेंज के ऐसे सदस्य के इस तरह डिफाल्टर/डीमड डिफाल्टर घोषित किए जाते ही एक्सचेंज के सदस्य का अधिकार समाप्त या जप्त हो जाएगा और वह एक्सचेंज को मिल जाएगा।

(iii) पुनर्प्रवेश पर रोक : ऐसी व्यक्ति जो एक्सचेंज का सदस्य था और डिफाल्टर घोषित हुआ था या एक्सचेंज द्वारा निकाल दिया गया था, उसे डिफाल्टर घोषित होने/एक्सचेंज के संचालक मंडल द्वारा निकाले जाने की तिथि से कम से कम पाँच वर्ष की अवधि तक फिर से एक्सचेंज की सदस्यता प्राप्त नहीं होगी।

कोई व्यक्ति जो एक्सचेंज का या किसी अन्य एक्सचेंज का सदस्य था और डिफाल्टर घोषित हुआ था या अन्य एक्सचेंज द्वारा निकाल दिया गया था, उसे एक्सचेंज के सदस्य के रूप में फिर से प्रवेश नहीं दिया जाएगा।

(iv) डिफाल्टर घोषित किए जाते ही एक्सचेंज की सदस्यता का अधिकार समाप्त हो जाएगा और एक्सचेंज को मिल जाएगा। डिफाल्टर घोषित होते ही एक्सचेंज की सदस्यता पर रोक लग जाएगी और ऐसी रोक के दौरान उसे एक्सचेंज की सदस्यता के कोई भी अधिकार या विशेषाधिकार प्राप्त नहीं होंगे, परंतु उसके विरुद्ध एक्सचेंज के एवं एक्सचेंज के लेनदार सदस्यों के अधिकार अक्षुण्ण बने रहेंगे।

(v) डिफाल्टर घोषित किए गए एक्सचेंज के सदस्य को प्राप्त एक्सचेंज के हित में नामांकन का अधिकार एक्सचेंज को प्राप्त होगा और इन प्रावधानों के अनुसार एक्सचेंज द्वारा उसका उपयोग किया जाएगा।

(vi) डिफाल्टर घोषित किए गए एक्सचेंज के सदस्य के अधिकारों की नीलामी।

के डिफाल्टर के एक्सचेंज की सदस्यता के अधिकारों की नीलामी

(i) एक्सचेंज द्वारा एक उचित अवधि के दौरान नीलामी या बोर्ड द्वारा निर्धारित ऐसी अन्य प्रक्रिया के माध्यम से एक्सचेंज के डिफाल्टर सदस्य की एक्सचेंज की सदस्यता एवं हितों की बिक्री की जाएगी और डिफाल्टर सदस्य के स्थान पर किसी ऐसे व्यक्ति को एक्सचेंज की सदस्यता दी जाएगी, जिसने सबसे ऊंची बोली लगाई हो। हालांकि ऐसा सफल बोली लगाने वाला इन प्रावधानों के तहत अन्य प्रकार से भी एक्सचेंज का सदस्य बनने के लिए पात्र हो।

(ii) नियमों एवं शर्तों के विवरण सहित नीलामी/बिक्री की सूचना नीलामी/बिक्री के लिए निश्चित दिन से लगभग १४ स्पष्ट दिन पूर्व एक्सचेंज के नोटिस बोर्ड पर लगानी होगी।

(iii) सफल बोली लगाने वाले द्वारा अदा किए जाने वाले प्रवेश शुल्क का उपयोग इन प्रावधानों के अनुसार डिफाल्टर की देयताओं का भुगतान करने में किया जाएगा।

(iv) इन प्रावधानों के अनुसार, एक्सचेंज द्वारा नीलामी में प्राप्त शुद्ध रकम का उपयोग एक्सचेंज/कंपनी के, एक्सचेंज के अन्य सदस्यों के और किसी ऐसे व्यक्ति, जिसके साथ इन प्रावधानों, एक्सचेंज के उपनियमों, नियमों एवं नियमनों के तहत किए गए कांट्रैक्टों और/या सौदे के कारण सर्जित एक्सचेंज के ऐसे डिफाल्टर सदस्य के सभी ऋणों एवं दायित्वों का पुनर्भुगतान करने में किया जाएगा। एक्सचेंज को ऐसे ऋणों एवं दायित्वों को अन्य दावों की तुलना में प्रथम वरीयता दी जाएगी; एक्सचेंज के अन्य सदस्यों के ऋणों को समरूप दर्जा दिया जाएगा और ऐसे प्रथम प्रभार के अधीन इसे इसके बाद शेष रकम (यदि बचती है) पर प्रभार रखने का अधिकार होगा; इसका भुगतान करने के बाद यदि कुछ रकम बचती है तो उसका उपयोग इन प्रावधानों उपनियमों, नियमों एवं नियमनों के तहत हुई किसी पंचाट प्रक्रिया में दिए गए किसी निर्णय के अंतर्गत किसी व्यक्ति के सभी देयताओं का भुगतान करने में किया जाएगा और उक्त विनियोगों के बाद यदि कुछ रकम बचती है तो वह बिना किसी शर्त के एक्सचेंज के पास जमा रहेगी।

(v) भागीदारी फर्म द्वारा डिफाल्ट किए जाने पर यदि डिफाल्ट फर्म के किसी साझेदार की एक्सचेंज की व्यक्तिगत सदस्यता रहती है तो वह भी समाप्त हो जाएगी और डिफाल्टरों के प्रावधान एक्सचेंज के ऐसे सभी सदस्यों के हित पर लागू होंगे जो डिफाल्ट करने वाली फर्म के सदस्य हैं।

#### एल डिफाल्टरों का पुनर्प्रवेश

(i) बोर्ड इन प्रावधानों के तहत उसके द्वारा शुरू की जाने वाली किसी नीलामी से पूर्व किसी भी समय डिफाल्टर द्वारा पुनर्प्रवेश के लिए आवेदन किए जाने पर उसे एक्सचेंज की सदस्यता फिर से दे सकता है। हालांकि यह आर्टिकल्स, उप-नियमों, नियमों एवं नियमनों में दिए गए प्रावधानों पर निर्भर होगा।

(ii) बोर्ड को ऐसे पुनर्प्रवेश से लगभग १४ दिन पूर्व एक्सचेंज के नोटिस बोर्ड पर ऐसे प्रत्येक आवेदन की सूचना लगानी होगी।

(iii) डिफाल्टर के पुनर्प्रवेश पर आपत्ति उठाने के इच्छुक व्यक्ति को आवेदन की सूचना लगने की तिथि से १४ दिन के अंदर बोर्ड को आपत्ति के कारणों की सूचना देनी होगी।

(iv) डिफाल्टर द्वारा पुनर्प्रवेश के लिए आवेदन किए जाने पर बोर्ड या संबंध अधिकारी द्वारा उसके बर्ताव एवं खातों की जांच-पड़ताल की जाएगी और उसके द्वारा हस्ताक्षरित डिफाल्टर की सम्पदा के विवरण सहित संबंध अधिकारी की रिपोर्ट जमा होने तक उसके पुनर्प्रवेश के संबंध में बोर्ड द्वारा आगे कोई कार्रवाई नहीं की जाएगी।

(v) बोर्ड सिर्फ ऐसे डिफाल्टर को प्रवेश दे सकता है जो उसकी राय में :

१-जो अपने प्रिन्सिपल्स, जिन्हें उसने उचित रूप से वचनपालक माना हो, के डिफाल्ट के कारण डिफाल्टर हुआ हो;

२-उसे एक्सचेंज के उपनियमों, नियमों एवं नियमनों का उल्लंघन करने या बदनीयती का दोषी नहीं माना गया है;

३-उसने अपने कारोबार को अपने साधनों या संसाधनों के उचित अनुपात के अंदर रखा हो; और

४-वह अपने आम आचरण में निष्कलंक रहा हो।

(vi) एक डिफाल्टर तब तक पुनर्प्रवेश के लिए पात्र नहीं होगा जब तक की वह अपने साधनों से उस ढंग से और उस सीमा में नुकसान, देयताओं एवं अन्य वकायों की रकम का प्रामाणिक मुद्रा भुगतान नहीं कर देता, जिससे बोर्ड संतुष्ट हो और उसका निर्धारण भी उसके द्वारा किया जा सकता है।

(vii) इस तरह फिर से प्रवेश करने वाले किसी डिफाल्टर को इन प्रावधानों में निर्धारित किए गए अनुसार, प्रवेश शुल्क अदा करना जरूरी नहीं होगा बशर्ते कि बोर्ड ने एक्सचेंज के डिफाल्टर सदस्य के उत्तराधिकारी को नामित

करने के अपने अधिकारों का उपयोग करते हुए किसी अन्य व्यक्ति को नामित न किया हो। लेकिन यदि ऐसा नामांकन हो चुका है और नामित को एक्सचेंज की सदस्यता मिल गई है तो डिफाल्टर को सिर्फ प्रवेश के सभी मानकों को पूरा करने एवं नए प्रवेश शुल्क, जिसे इन प्रावधानों के अनुसार निर्धारित किया जा सकता है, के भुगतान पर ही फिर से प्रवेश मिलेगा।

(viii) ग्राहकों के नामों एवं बुकों को सौंपना- पात्रता की एक शर्त

यदि डिफाल्टर ऐसे किसी ग्राहक, जो उसके ऋणी हैं के नाम देने में विफल रहता है या यदि वह मांग किए जाने पर तत्काल एक्सचेंज/संबद्ध अधिकारी को अपने मूल बुक्स एवं खातों एवं अन्य सभी कागजात, दस्तावेज एवं रिकार्ड तथा कोई सूचना, स्पष्टीकरण एवं विवरण, जिन्हें उससे जमा करने के लिए कहा जाता है, देने में विफल रहता है तो वह फिर से प्रवेश के लिए पात्र नहीं होगा।

(ix) पूर्ण भुगतान-पात्रता की एक शर्त

कोई डिफाल्टर तब तक पुनर्प्रवेश के लिए पात्र नहीं होगा जब तक की वह एक्सचेंज को क्लियरिंग हाउस/क्लियरिंग कारपोरेशन या सेटलमेंट/गारंटी फंड को उसके द्वारा देय सभी रकमों और अन्य सभी देनदारों को (चाहे वे एक्सचेंज के सदस्य हो या न हो) एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों एवं नियमनों के अधीन को किए गए कांट्रैक्टों के कारण सर्जित या उसके संबंध में और या प्रासंगिक रूप से सर्जित सभी रकमों का ऐसे समय के अंदर, जिसका निर्धारण संचालक मंडल द्वारा किया जा सकता है, पूर्ण भुगतान नहीं कर देता है। जिसके लिए एक्सचेंज या संबंध अधिकारी का निर्णय अंतिम एवं बाध्यकारी होगा। हालांकि जहां एक्सचेंज, क्लियरिंग हाउस या सेटलमेंट/गारंटी फंड को छोड़कर अन्य लेनदार का दावा एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों एवं नियमनों के तहत पंचाट प्रक्रिया के अंतर्गत लम्बित है, वहां संचालक मंडल अपने विवेक पर पुनर्प्रवेश के लिए डिफाल्टर की पात्रता पर विचार कर सकता है बशर्ते कि वह विवादित दावा की रकम के बराबर रकम एक्सचेंज के पास जमा करे। इस तरह जमा-रकम में से उतनी रकम दावा करने वाले को दी जाएगी, पंचाट ने जितनी रकम का दावा मान्य किया है और शेष रकम डिफाल्टर को वापस कर दी जाएगी।

- डिफाल्टर को जब फिर से प्रवेश नहीं दिया जाएगा

यदि डिफाल्टर का डिफाल्ट उसके लापरवाह व्यवहारों या उसके असावधान आचरण के कारण हुआ है और उसके डिफाल्ट होने का कोई उचित कारण नहीं है तो उसे फिर से प्रवेश नहीं दिया जाएगा।

४२ वसूल प्रतिफल/अन्य वसूल प्राप्य का बंटवारा

एक्सचेंज में निहित सदस्यता अधिकार के अधिकार की बिक्री से प्राप्त प्रतिफल को किसी अन्य प्राप्ति जिसे संबद्ध अधिकारी द्वारा वसूल किया जा सकता है, के साथ डिफाल्टर/डीमड डिफाल्टर की घोषणा से पूर्व एक्सचेंज के सदस्य की जमा जमानत राशि एवं किसी अन्य जमानत/राशियों में समाविष्ट किया जाएगा और उसका निम्नलिखित अग्रता क्रम के अनुसार निम्नलिखित उद्देश्यों के लिए उपयोग किया जाएगा :

- ए एक्सचेंज की देयता : सर्वप्रथम सबस्क्रिप्शनों, ऋणों, दण्डों, शुल्कों, खर्चों एवं एक्सचेंज की ऐसी देयताओं पर ब्याज सहित अन्य राशियों का भुगतान किया जाएगा।
- बी एक्सचेंज/क्लियरिंग हाउस की देयता :

दूसरे प्रथम पर क्लियरिंग हाउस एवं सेटलमेंट गारंटी फंड को देय देयताओं, दायित्वों का निर्वाह, दण्डों, खर्चों एवं खर्चों के साथ डिफाल्टर/डीमड डिफाल्टर के रूप में उसकी घोषणा के संबंध में या उससे पहले की सदस्य की ऐसी देयताओं पर ब्याज एवं बकाया कांट्रैक्टों को बराबर करने के कारण हुए नुकसान जैसे डिफाल्टर/डीमड डिफाल्टर के रूप में उसकी घोषणा के कारण सर्जित दायित्वों का भुगतान किया जाएगा।

सी कांट्रैक्ट से संबंधित दायित्व : तीसरे क्रम पर डिफाल्टर/डीम्ड डिफाल्टर की घोषणा से पूर्व एक्सचेंज के नियमों, उपनियमों, नियमनों के अधीन और संबंध अधिकारी द्वारा मान्य किए गए अनुसार, सिर्फ एक्सचेंज पर हुए सौदों के संबंध में ऐसे सदस्य द्वारा अन्य सदस्य के साथ किए गए किसी कांट्रैक्ट से सर्जित ऐसे ऋणों, दायित्वों, देयताओं एवं दावों का भुगतान किया जाएगा। यदि ऐसे सभी ऋणों, दायित्वों, देयताओं एवं दावों का पूर्ण रूप से भुगतान करने एवं संतुष्ट करने के लिए उपलब्ध रकम अपर्याप्त है तो उन्हें समानुपात में भुगतान कर संतुष्ट किया जाएगा।

हालांकि इस श्रेणी में सिर्फ सदस्यों के ऐसे दावों पर ही विचार किया जाएगा जो एक्सचेंज के उपनियमों एवं नियमों के अनुसार किए गए कांट्रैक्टों से संबंधित होंगे। ऋण या वित्तपोषण या व्यक्तिगत समायोजन। समझौता स्वरूप के या किसी ऐसे सौदे से संबंधित सभी कांट्रैक्टों को अस्वीकार कर दिया जाएगा।

डी शेष: चौथे क्रम में डिफाल्टर सदस्य के ग्राहकों से संबंधित दावों का समावेश होगा बशर्ते कि वे एक्सचेंज में किए गए वैध/कानूनी सौदे हों। यदि उपलब्ध रकम ऐसे सभी ऋणों, दायित्वों, देयताओं एवं दावों का पूर्णतः भुगतान करने एवं संतुष्ट करने के लिए पर्याप्त नहीं है तो उन्हें समानुपात में भुगतान कर संतुष्ट किया जाएगा। पांचवें क्रम में सरकार-केन्द्र एवं राज्य, आयकर, स्टैम्प्स, कस्टम्स या अन्य वैधानिक प्राधिकरणों से संबंधित देयताओं (यदि कोई है) का भुगतान किया जाएगा। छठे क्रम में किसी ऐसे दावे (यदि कोई है) से संबंधित देयताओं का भुगतान किया जाएगा, जो वस्तुतः एक्सचेंज पर हुए सौदे के कारण सर्जित न होकर बल्कि प्रासंगिक रूप से ऐसे सौदे से संबंधित है ता जिसे यथार्थ पाए जाने के साथ एक्सचेंज/संबंधित अधिकारी द्वारा मान्य किया गया है। सातवें क्रम में उपरोक्त सभी दावों का पूर्ण रूप से निपटारा करने के बाद यदि कोई रकम शेष बचती है तो उसे अलग कर सेटलमेंट गारन्टी फंड में ट्रांसफर किया जाएगा।

**एक्सचेंज के सदस्य का उसके अधिकृत प्रतिनिधि आदि के कार्यों/भूल-चूक के लिए दायित्व :**

एक्सचेंज का सदस्य उसकी भागीदारी फर्म एवं उसके भागीदारों, अटार्नी, अधिकृत प्रतिनिधियों, उप-दलालों, मान्य प्रयोक्ताओं, रिमिजरी एवं कर्मचारियों (जो भी नाम हों) के कार्यों एवं भूल-चूक के लिए पूर्णतः जिम्मेदार होगा। यदि बोर्ड द्वारा ऐसे कार्य या भूल-चूक को किसी ऐसे प्रतिनिधि द्वारा किया गया माना जाता है तो उसे एक्सचेंज के सदस्य द्वारा किया गया कार्य/भूल-चूक मानकर उस पर एक्सचेंज के इन प्रावधानों, उपनियमों, नियमों एवं नियमनों के अनुसार कोई भी दण्ड लगाया जाएगा तब एक्सचेंज का ऐसा सदस्य उस सीमा तक उस दण्ड के लिए उत्तरदायी होगा मानो ऐसा कार्य या भूल-चूक उसने स्वयं किया हो।

#### ४३ निलम्बन/निष्कासन के आधारों को परिभाषित करने का बोर्ड का अधिकार

ए एफसी (आर) ए एवं उसके तहत समय-समय पर निर्मित नियमों के प्रावधानों के अधीन बोर्ड या संबंधित अधिकारी एक्सचेंज के सदस्य के ऐसे आचरण या कार्यों या भूल-चूक को परिभाषित करने के लिए उपनियमों, नियमों एवं नियमनों को तैयार कर सकता है, जिसके लिए उसे निलम्बित, निष्कासित, दण्डित किया जा सकता है या एक्सचेंज की सदस्यता के अधिकार या विशेषाधिकार वापस लेने या स्थगित करने के साथ अन्य परिणाम भी भुगतने पड़ सकते हैं।

बी यदि एक्सचेंज का कोई सदस्य पूर्वोक्त उपनियमों, नियमों, नियमनों के तहत ऐसे आचरण या कार्य भूल-चूक के लिए दोषी है जिसके लिए वह निलम्बित, निष्कासित या अन्य परिणाम भुगतने के लिए दायी हो तो बोर्ड या संबंध अधिकार उसे निलम्बित, निष्कासित या ऐसी अन्य कार्रवाई करेगा, जिसे बोर्ड या संबंध अधिकारी द्वारा उचित माना जा सकता है।

सी उक्त अधिकारों का उपयोग करते समय बोर्ड या संबंध अधिकारी को पूर्वोक्त उपनियमों, नियमों एवं नियमनों में निर्धारित की गई उससे संबंधित प्रक्रिया का अनुपालन एवं अनुकरण करना होगा।

#### ४४ निलम्बन/निष्कासन के लिए सामान्य आधार

ए यदि एक्सचेंज के सदस्य को यहां दिए गए एक्सचेंज के किसी प्रावधान, उपनियमों, नियमों, नियमनों या एक्सचेंज या बोर्ड या इसके लिए अधिकृत एक्सचेंज की किसी समिति या अधिकारी की किसी आज्ञा या निर्णय या किसी प्रस्ताव, आदेश, सूचना, निर्देश के उल्लंघन करने, पालन न करने, अवज्ञा, अवहेलना या भंग करने का दोषी पाया जाता है या निदेशक मंडल द्वारा यहां दिए गए प्रावधानों, उपनियमों, नियमों एवं नियमनों के अनुसार समय-समय लागू की जाने वाली व्यापार की पद्धति या प्रक्रिया, किसी आचरण को उपेक्षणीय, लज्जाजनक या एक्सचेंज के सदस्य के लिए अशोभनीय या व्यापार के सिद्धांतों के प्रतिकूल या एक्सचेंज की ख्याति, हित या कल्याण के लिए हानिकारक या उसके ध्येयों एवं उद्देश्यों के लिए प्रतिकूल एवं नुकसानदेह माना जाता है तो बोर्ड उसे निष्कासित या निलम्बित या दण्डित और/या रोक लगा सकता है और/या चेतावनी दे सकता है और/या उसके किसी भी सदस्यता के अधिकार को वापस ले सकता है।

बी बोर्ड किसी कार्य, आचरण या भूल-चूक के लिए एक्सचेंज के सदस्य, अधिकृत प्रतिनिधि, एजेंट या कर्मचारी को निष्कासित या निलम्बित और/या दण्डित और/या रोक और/या चेतावनी दे सकता है और उन पर वही दण्ड लगाया जाएगा जो एक्सचेंज के सदस्य द्वारा ऐसा किए जाने पर लगाया जाता।

हालांकि एक्सचेंज के सदस्य के ऐसा कार्य या आचरण करने का दोषी पाए जाने जिसके लिए उसे निष्कासित करने का बोर्ड को अधिकार होगा तो भी बोर्ड उसे निष्कासित करने की बजाय ऐसी अवधि, जिसे बोर्ड द्वारा उचित माना जा सकता है या एक्सचेंज के सदस्य के बोर्ड द्वारा लागू किसी वैधानिक शर्त को पूरा करने तक एक्सचेंज की सदस्यता के सभी या किसी अधिकार या विशेषाधिकार से वंचित कर सकता है।

#### ४५ सुनवाई का अवसर देना अनिवार्य

एक्सचेंज के सदस्य को उसके विरुद्ध लगाए गए अभियोगों के बारे में स्पष्टीकरण देने का अवसर दिए बगैर और देने तक उसे निलम्बित या निष्कासित करने का बोर्ड का कोई प्रस्ताव पारित नहीं होगा या उस पर मतदान नहीं होगा। एक्सचेंज का ऐसा सदस्य ऐसी बैठक में स्वयं उपस्थित रह सकता है या एक्सचेंज को अपने मामले की स्थिति लिखित में भेज सकता है।

#### ४६ एक्सचेंज के सदस्य का निष्कासन

इन प्रावधानों में अन्यत्र उल्लेख किए गए आधारों के अतिरिक्त बोर्ड निम्नलिखित मामलों में एक्सचेंज के किसी भी सदस्य को एक्सचेंज की सदस्यता से निष्कासित कर सकता है :

ए जहां एक्सचेंज का सदस्य एक्सचेंज द्वारा या इन प्रावधानों के तहत या उपनियमों, नियमों एवं नियमनों के तहत इन प्रावधानों के अंतर्गत प्राप्त किसी अधिकार के तहत आयोजित पंचाट प्रक्रियाओं में दिए गए किसी निर्णय का ऐसे निर्णय की सूचना मिलने के २१ दिन या ऐसी अन्य अवधि, जिसे पार्टी के लिखित अनुरोध पर बोर्ड बढ़ा सकता है, के अंदर पालन करने में विफल रहता है या विफल हुआ है।

बी जहां एक्सचेंज के सदस्य ने विवाद को पंचाट में ले जाने से इन्कार कर दिया है। हालांकि इन प्रावधानों के तहत विवाद को पंचाट में ले जाना और इन प्रावधानों के उल्लंघन में कोई मुकदमा या कानूनी कार्रवाई करना जरूरी है।

४७ सदस्यता के अधिकार की समाप्ति या जप्ती एक्सचेंज के मौजूदा नियमों, उपनियमों एवं नियमनों के तहत एक्सचेंज के सदस्य को हटाए जाने या डिफाल्टर/डिम्ड डिफाल्टर घोषित किए जाते ही ऐसे सदस्य की सदस्यता का अधिकार स्वतः समाप्त हो जाएगा या जप्त हो जाएगा या एक्सचेंज को मिल जाएगा और यह एक्सचेंज के ऐसे सदस्य के सभी अधिकारों, दावों या हित से या ऐसे सदस्य/ट्रेडिंग सदस्य के विरुद्ध या उसके कारण किसी व्यक्ति या अधिकारी के दावे से मुक्त एक्सचेंज के पूर्णतः अधिकार में होगा और संचालक मंडल के पास ऐसी सदस्यता के अधिकार की बिक्री करने या लेने देन करने, जैसा वह उचित समझे, का अधिकार होगा।

स्पष्टीकरण : जहां एक्सचेंज के सदस्य को दायित्वों, वादों या देयताओं को पूरा करना है और एक्सचेंज/क्लियरिंग हाउस/सेटलमेंट गारंटी फंड को उनका भुगतान करने से पहले एक्सचेंज के ऐसे सदस्य की मृत्यु हो जाने पर एक्सचेंज के मृत सदस्य के वैध उत्तराधिकारियों या वैध प्रतिनिधियों के अनुबंधित एवं पूर्व अधिसूचित कार्यक्रम के अनुसार ऐसे दायित्वों, वादों या देयताओं को पूरा करने में विफल रहने पर संचालक मंडल द्वारा एक्सचेंज के ऐसे सदस्य को डीमड डिफाल्ट घोषित किया जाएगा। फलस्वरूप डिफाल्टर की घोषणा के मामले में भी इसी तरह की कार्रवाई की जाएगी।

#### ४८ एक्सचेंज के निष्कासित सदस्य को फिर से प्रवेश नहीं दिया जाएगा

एक्सचेंज के सदस्य को एक्सचेंज की सदस्यता की निम्न जरूरतों के गैर-अनुपालन के लिए निष्कासित करने को छोड़कर संचालक मंडल या संबंध अधिकारी द्वारा निष्कासित एक्सचेंज के सदस्य को किसी भी परिस्थिति में फिर से प्रवेश नहीं दिया जाएगा।

#### ४९ न्यायालय, आदि द्वारा एक्सचेंज के किसी सदस्य के विरुद्ध कुर्की का आदेश और उसका परिणाम

जहां इस आर्टिकल्स या किसी नियम, उपनियम या नियमन के तहत एक्सचेंज के किसी सदस्य की एक्सचेंज के पास जमा जमानत राशि एवं/या अन्य भुगतान को मौजूदा किसी कानून के तहत किसी अधिकारी या सरकारी अधिकारी द्वारा या किसी न्यायालय के आदेश पर या किसी आयकर अधिकारी, राजस्व कार्यालय की ओर से कुर्क कर लिया गया है और यदि एक्सचेंज का सदस्य, जिसकी जमानत राशि और या अन्य भुगतान इस तरह जप्त कर ली गई है या कुर्क कर ली गई है, एक्सचेंज की ऐसी नोटिस जिसमें उसे कुर्की के ऐसे आदेश पर एक्सचेंज की परिचर्चा के बारे में सूचना देते हुए उससे ऐसी कुर्की को हटाने या रद्द कराने का आदेश दिया गया है, मिलने के तीन दिन के अंदर ऐसी कुर्की को हटाने या रद्द करने में विफल रहता है तो बोर्ड या संबंधित अधिकारी एक्सचेंज के उक्त सदस्य को निलम्बित कर देगा बशर्ते कि पूर्वोक्त के अनुसार एक्सचेंज के किसी सदस्य की डिपॉजिट पूर्वोक्त ढंग से जप्त कर ली गई है तो ऐसी अवधि जिसका निर्धारण संबंधित अधिकारी द्वारा किया जा सकता है, के अंदर इस तरह कुर्की की गई रकम जितनी रकम का भुगतान एक्सचेंज को कर दिए जाने पर बोर्ड या संबंधित अधिकारी तब तक इस धारा के तहत उसे निलम्बित करने के अपने अधिकार का उपयोग नहीं करेगा जब तक उक्त अतिरिक्त डिपॉजिट किसी तरह की कुर्की से मुक्त रहती है। इस धारा के प्रावधान मूल भुगतान और/या जमानत राशि की तरह ही उक्त अतिरिक्त डिपॉजिट के विरुद्ध किसी कुर्की पर भी लागू होंगे।

#### ५० एक्सचेंज के सदस्यों के लिए व्यक्तिगत रूप से उपस्थित रहना जरूरी

एक्सचेंज के सदस्य को निदेशक मंडल या प्रबंध निदेशक के समक्ष या उसकी ओर से अधिकृत एक्सचेंज के अधिकारी या समिति के समक्ष उपस्थित होकर गवाही देनी होगी और अपने भागीदारों, अधिकृत प्रतिनिधियों एवं कर्मचारियों को भी उनके समक्ष उपस्थित होकर गवाही देने के लिए प्रेरित करना होगा तथा निदेशक मंडल या प्रबंध निदेशक के समक्ष या उसकी ओर से अधिकृत एक्सचेंज के अधिकारी या समिति के समक्ष साक्ष्य के रूप में ऐसे बुक्स, पत्र, दस्तावेज, कागजात या रिकार्ड या उसका कोई हिस्सा पेश करना होगा जो उसके या उनके कब्जे में हो सकता है और जिसे जांच-पड़ताल या छानबीन के तहत किसी मामले से संबंधित सामग्री या उससे संबंधित समझा जा सकता है या जिसे निदेशक मंडल या संबंधित अधिकारी द्वारा उसके पूर्ण विवेकाधीन व्यापार के उचित सिद्धांतों के हित में या आम हित में या एक्सचेंज और एक्सचेंज के सदस्यों के कल्याण के लिए जरूरी समझा जा सकता है।

#### ५१ कार्रवाई का बचाव करने के लिए वकील की नियुक्ति की अनुमति नहीं

एक्सचेंज के सदस्यों को बोर्ड या किसी समिति के समक्ष सुनवाई या किसी जांच-पड़ताल, कार्रवाई में प्रोफेशनल परामर्शदाता या वकील या अटार्नी या अन्य किसी अधिकृत प्रतिनिधि द्वारा प्रतिवेदन करने का अधिकार नहीं होगा।

#### ५२ दण्ड अदा करने में विफल रहने पर निलम्बित/निष्कासित किया जा सकता है

यदि एक्सचेंज का सदस्य एक्सचेंज द्वारा उसे लिखित सूचना दिए जाने के १४ दिन के अंदर उस पर लगाए गए किसी जुर्माना या दण्ड का भुगतान करने में विफल रहता है तो उसके द्वारा भुगतान किए जाने तक उसे बोर्ड या संबंध अधिकारी द्वारा निलम्बित किया जा सकता है और यदि वह तीस (३०) दिन की अन्य अवधि के अंदर ऐसा भुगतान करने में विफल रहता है तो उसे बोर्ड द्वारा निष्कासित किया जा सकता है।

#### ५३ निलम्बन/निष्कासन के स्थान पर अन्य कार्रवाई बोर्ड के विवेकाधीन

ए बोर्ड या संबंध अधिकारी अपने पूर्ण विवेकाधीन किसी भी मामले में एक्सचेंज के सदस्य को निष्कासन समादेश के स्थान पर निलम्बित कर सकता है या निलम्बन या निष्कासन समादेश के स्थान पर दण्ड लगा सकता है या एक या किसी सदस्यता के अधिकार को वापस ले सकता है और निर्देश दे सकता है कि एक्सचेंज के दोषी सदस्य पर प्रतिबंध लगाया गया है या चेतावनी दी गई है या उचित एवं न्यायसंगत नियमों एवं शर्तों के आधार पर ऐसे किसी दण्ड को कम या माफ कर सकता है।

बी बोर्ड या संबंध अधिकारी अपने स्वआदेश या एक्सचेंज के संबंधित सदस्य की अपील पर एक्सचेंज के किसी सदस्य को दी गई चेतावनी या प्रतिबंध या दण्ड या सभी या किसी सदस्यता अधिकार को वापस लेते हुए अपने प्रस्ताव पर पुनर्विचार, संशोधन कर सकता है या रद्द कर सकता है। बशर्ते कि जहां पूर्वोक्त के अनुसार ऐसा कोई निष्कासन, निलम्बन या दण्ड कानून या उसके तहत निर्मित नियमों के तहत प्रदत्त किसी अधिकार का उपयोग करते हुए आयोग, सरकार या किसी अधिकारी के निर्देश पर जारी होने पर संबंधित अधिकारियों की पूर्व मंजूरी के बगैर बोर्ड या संबंधित अधिकारी उसे संशोधित करने या रद्द करने के अपने अधिकार का उपयोग नहीं करेगा।

#### ५४ एक्सचेंज के सदस्य के निलम्बन का प्रभाव

एक्सचेंज के सदस्य के निलम्बन के निम्नलिखित परिणाम होंगे :

- ए एक्सचेंज का निलम्बित सदस्य अपने निलम्बन की अवधि के दौरान एक्सचेंज की सदस्यता के सभी अधिकारों या विशेषाधिकार से वंचित या उससे वर्जित रहेगा, लेकिन उसके द्वारा निलम्बन से पूर्व एवं बाद में किए गए किसी अपराध के लिए बोर्ड या संबंध अधिकारी द्वारा कार्रवाई की जा सकती है और बोर्ड इन प्रावधानों, उपनियमों, नियमों एवं नियमनों के तहत उसे उसके विरुद्ध किए किसी दावे पर विचार करने या जानकारी लेने, निर्णय लेने से नहीं रोकेगा।
- बी निलम्बन से एक्सचेंज का अधिकार या एक्सचेंज के ऐसे अन्य सदस्यों के अधिकार प्रभावित नहीं होंगे, जो एक्सचेंज के निलम्बित सदस्य के लेनदार हैं।
- सी निलम्बन के कारण एक्सचेंज के निलम्बित सदस्य द्वारा ग्रहण किया गया कार्यभार या पद रिक्त हो जाएगा।
- डी एक्सचेंज का निलम्बित सदस्य उसके निलम्बन के समय खड़े सौदों को पूर्ण करने के लिए बाध्य होगा।
- ई एक्सचेंज का निलम्बित सदस्य निलम्बन की अवधि के दौरान एक्सचेंज में न तो किसी कांट्रैक्ट को दर्ज करा सकेगा न क्लियर कर सकेगा। हालांकि वह बोर्ड की मंजूरी से उसके निलम्बन के समय खड़े सौदों को एक्सचेंज के अन्य सदस्यों के मार्फत बराबर कर सकता है।

#### ५५ एक्सचेंज के सदस्य के निष्कासन का प्रभाव

एक्सचेंज के सदस्य के निष्कासन के निम्नलिखित परिणाम होंगे :

- ए एक्सचेंज के निष्कासित सदस्य के एक्सचेंज की सदस्यता के अधिकार और किसी अधिकार का उपयोग करने या उसके आधार पर दावा करने या गारंटी फंड सहित एक्सचेंज के पास के फंडों या किसी संपत्ति में किसी तरह के हित

के साथ एक्सचेंज के सदस्य के रूप में उसके सभी अधिकार और विशेषाधिकार एक्सचेंज को मिल जाएंगे, लेकिन एक्सचेंज के किसी ऐसे सदस्य का एक्सचेंज के प्रति किसी भी तरह का दायित्व बना रहेगा और उसके निष्कासन से अप्रभावित रहेगा।

- बी नामांकन का अधिकार एक्सचेंज/ बोर्ड को मिल जाएगा और एक्सचेंज के निष्कासित सदस्य द्वारा उसका उपयोग नहीं किया जाएगा।
- सी एक्सचेंज के निष्कासित सदस्य द्वारा ग्रहण किया गया कोई कार्यभार या पद निष्कासन के कारण रिक्त हो जाएगा।
- डी निष्कासन से एक्सचेंज और एक्सचेंज के ऐसे सदस्यों के अधिकार प्रभावित नहीं होंगे, जो एक्सचेंज के निष्कासित सदस्य के लेनदार हैं; और
- ई एक्सचेंज का निष्कासित सदस्य उसके निष्कासन के समय खड़े सौदों पूरा करने के लिए बाध्य होगा और वह बोर्ड या संबद्ध अधिकारी की मंजूरी से ऐसे खड़े सौदों को एक्सचेंज के अन्य सदस्य के साथ या द्वारा बराबर कर सकता है।

५६ **बोर्ड को एक्सचेंज के सदस्य के निलम्बन, निष्कासन और डिफाल्ट की सूचना देनी होगी**

एक्सचेंज के सदस्य के एक्सचेंज से निष्कासन या निलम्बन या उसके कारोबार पर रोक या उस पर या उसके भागीदारों, अटार्नी, एजेंटों, अधिकृत प्रतिनिधियों या अन्य कर्मचारियों पर लगाए गए किसी अन्य दण्ड के बारे में सूचना एक्सचेंज के संबंधित सदस्य को और आमतौर पर एक्सचेंज के नोटिस बोर्ड पर या ट्रेडिंग सिस्टम पर सूचना प्रसारित कर एक्सचेंज के सदस्यों को सूचना दी जाएगी। बोर्ड या संबंधित अधिकारी अपने सर्वथा विवेकाधीन और ऐसे ढंग जिसे वह उचित समझता है, से एक्सचेंज के सदस्यों और एक्सचेंज के सदस्य या जनता को सूचित या सूचित करने के लिए प्रेरित हो सकता है कि कोई व्यक्ति जिसके नाम का ऐसी अधिसूचना में उल्लेख किया गया है कि उसे निष्कासित, निलम्बित, दण्डित या डिफाल्टर घोषित किया गया या एक्सचेंज के सदस्य के रूप में उस पर प्रतिबंध या उसके कारोबार पर प्रतिबंध लगा दिया गया है। ऐसी अधिसूचना के प्रकाशन या वितरण पर ऐसे व्यक्ति द्वारा एक्सचेंज या संबद्ध अधिकारी या बोर्ड के किसी सदस्य या एक्सचेंज के किसी अधिकारी या कर्मचारी के विरुद्ध कोई कार्रवाई या अन्य कार्रवाई किसी भी परिस्थिति में प्रतिपादन करने योग्य नहीं होगी।

कृते मल्टी कोमोडिटि एक्सचेंज ऑफ इण्डिया लि.

कम्पनी सचिव



Multi Commodity Exchange  
MULTI COMMODITY EXCHANGE OF INDIA LTD.  
MCX

Nation-wide Multi Commodity Bazar  
Bye-Laws

1. PREAMBLE

- 1.1 These Bye-Laws shall be known as "The Bye-Laws of Multi Commodity Exchange of India Limited, Mumbai" and are for the sake of brevity and convenience, herein referred to as these Bye-Laws. or the Bye-Laws of the exchange..
- 1.2 These Bye-Laws shall come into force with effect from such date as the Governing Board of Multi Commodity Exchange of India Limited, Mumbai {hereinafter referred to as the Exchange.} and the Forward Markets Commission {hereinafter referred to as FMC or Commission.} may notify in that behalf.
- 1.3 These Bye-Laws shall be in addition to the provisions of the Forward Contracts (Regulations) Act, 1952, the Forward Contracts (Regulation) Rules, 1954 and the Rules and Regulations made thereunder. These Bye- Laws shall at all times be read subject to the provisions of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 {hereinafter referred to as FCRA.}, the Forward Contracts (Regulation) Rules, 1954 {hereinafter referred to as FCRR.} as amended from time to time and the rules, regulations, directives, orders, guidelines, norms and circulars issued by the Government of India and/or FMC thereunder from time to time.
- 1.4 In case of difference between the provisions of any Rules, Regulations or Bye-Laws of the Exchange and the provisions of FCRA or FCRR, the provision of FCRA/FCRR shall prevail, except where the FCRA/FCRR allows the application/enforcement of the Rules, Articles, Regulations or Bye-Laws of the Exchange.

2. DEFINITIONS

- 2.1 Unless in the context it is explicitly stated otherwise, all words and expressions used herein but not defined herein, shall have the same meanings as specified in the following:
  - 2.1.1 Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 and the Rules framed thereunder
  - 2.1.2 Rules, Memorandum and Articles of Association of Multi Commodity Exchange of India Limited.
- 2.2 In case a term is defined in more than one statute, then its meaning as defined in that statute, which precedes the others mentioned hereinabove, shall prevail, unless in the context it is explicitly stated otherwise.
- 2.3 With regard to the Bye-Laws of the Exchange, if not inconsistent with or repugnant to the subject or context hereof, the following words and expressions shall have the meanings given hereunder:

- 2.3.1 Additional margin means any additional margin deposit that is required from the contracting parties to establish and/or to maintain a position in a contract.
- 2.3.2 Approved Office means the registered office of the exchange member, including such premises or offices from where the member is allowed by the Exchange to trade and/or clear on the automated trading system or any other trading system of the Exchange and/or to carryout back office activities.
- 2.3.3 Approved User is an individual approved by the Exchange in accordance with the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange. The term .user. may be used interchangeably with the term .approved user..
- 2.3.4 Articles. means the Articles of Association of Multi Commodity Exchange of India Limited and includes any modification or alteration thereof for the time being in force.
- 2.3.5 Authorised Person means a person, who is registered with the Exchange as an authorised or approved user of an exchange member or participant and employed whether through a contract of employment or otherwise by the exchange member or participant for remuneration (whether by way of salary, commission, allowance or otherwise) expressed in terms of money or capable of being so expressed for any kind of work or activity, manual or otherwise, and who gets his remuneration directly or indirectly from the exchange member or participant for any activity relating, directly or indirectly, to the trades done and executed on the Exchange even if such person is not receiving any consideration or remuneration from the exchange member or participant for the services rendered by him.
- 2.3.6 Authorised representative of a member means a person authorised by a member to represent and act on behalf of that member and registered as such under the Articles of Association, Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange.
- 2.3.7 Automated Trading System of the Exchange means the computerised system provided by the exchange for trading in contracts permitted by the Exchange, access to which is made available to an exchange member, for use either by himself or by his authorised persons, participants, authorised users and clients, and which makes available, quotations in the contracts traded on the Exchange, facilitates trading in such contracts and disseminates information regarding trades effected, volumes transacted, other notifications, etc., as may be decided to be placed thereon by the Relevant Authority. The Automated Trading System shall hereafter be referred to as .ATS..
- 2.3.8 Basis, variety or grade is the description of a standard variety or grade for a commodity permitted for trading in its futures contract at the exchange as specified in the contract specifications laid down in the Rules and/or Regulations of the Exchange and which is deliverable without any .on. or .off. allowance.

- 2.3.9 Bank means a scheduled commercial bank or a foreign bank licensed to carry on the business of a bank in India by the Reserve Bank of India.
- 2.3.10 Board means the Board of Directors of the Multi Commodity Exchange of India Limited. and may be referred to as the Governing Board.
- 2.3.11 Books of Accounts, Records and Documents include books of accounts, records and documents which are required to be maintained under the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 and the Rules framed thereunder, and the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange and the Clearing House and includes the records maintained in a computer or in any electronic or other form of the member of the Exchange.
- 2.3.12 Branch Office in relation to an exchange member means any establishment described as a branch, any establishment carrying on either the same or substantially the same activity as that carried on by the head office, except the offices of the clients trading through the exchange member who has trading rights in the exchange.
- 2.3.13 Buy Order means an order to buy a contract permitted for trading on the exchange.
- 2.3.14 Buyer means and includes, unless the context indicates otherwise, the buying client, the buying exchange member acting either as an agent on behalf of the buying client or buying on his own account.
- 2.3.15 Bye-Laws, Rules and Regulations mean the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange made pursuant to the Articles of the Association of the Exchange and these Byelaws, and includes any re-enactment, modification or alteration made thereof, as also circulars, orders and notices issued by the Board or any committee constituted by it and empowered to issue such circulars, orders and notices.
- 2.3.16 Certified warehouse receipt means a receipt issued under the authority of the Exchange or any agency approved by the exchange as a certified warehouse, evidencing proof of ownership of a stated quantity of commodities of a stated grade and quality by the beneficial owner or the holder of the certified warehouse receipt. Certified warehouse receipt may either be in physical form or in dematerialised/electronic form as may be permitted by law.
- 2.3.17 Certified warehouse means a warehouse approved and designated by the Exchange for making deliveries to and taking deliveries from for fulfilling contractual obligations resulting from transactions in commodity contracts.
- 2.3.18 Chairman means the Chairman of the Board of Directors of Multi Commodity Exchange of India Limited.
- 2.3.19 Chief Executive Officer means the Chief Executive Officer of the Exchange appointed by the Board.

- 2.3.20 Circular Trading means and relates to trading by a client or an exchange member or a group of related exchange members and/or their clients, normally through more than one exchange member and executing trades, with one or more entities of this group entering buy orders and on the other side one or more entities of the same group and/or with other unconnected entities in the market entering sell orders or vice versa with a design to manipulate the price of a contract and/or to create artificial volumes in a contract.
- 2.3.21 Clearing Agency means and includes the Clearing House and/or Clearing Corporation, whose services are availed of by the Exchange, for carrying out clearing, guaranteeing and settlement by delivery or otherwise of transactions effected on the Exchange.
- 2.3.22 Clearing bank means a bank that is designated or appointed to provide banking and other facilities to the Exchange, the Clearing House of the Exchange and members of the Exchange to facilitate clearing and settlement functions.
- 2.3.23 Clearing Delivery in relation to settlement of transactions effected on the Exchange means clearing and settlement of such transactions by delivery through the Clearing House or Clearing Corporation in the manner prescribed in the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange.
- 2.3.24 Clearing House means the division of the Exchange, or an entity designated as such by the Exchange, providing the services of settlement of transactions to the exchange members, and guaranteeing settlement by delivery or otherwise of the obligations to the clearing members, on behalf of the Exchange.
- 2.3.25 Clearing member means a trading cum clearing member or an institutional clearing member of the Exchange who has the right to clear transactions in contracts that are executed in the trading system of the Exchange.
- 2.3.26 Client means a person who has executed an agreement with a member of the Exchange for dealing through such member in contracts permitted on the Exchange.
- 2.3.27 Committee means any committee appointed by the Governing Board empowering it to perform such functions as the Board may determine from time to time, including framing of Rules and Regulations.
- 2.3.28 Company means Multi Commodity Exchange of India Limited and shall also be referred to as MCX or the Exchange.
- 12.3.29 Contract month, Delivery month, Contract period means that month in which contractual obligations in respect of forward/futures contracts are due for fulfilment by the parties to the contract.
- Explanation. Contract Months shall be referred as contracts in these Bye-Laws. For example, a futures contract for settlement in the month of May can be referred to as May Contract.

- 2.3.30 Contracts shall mean and include all types of contracts in commodities, price indices, securities mentioned in the Objects clause of the Memorandum of Association of the Company and are specifically approved by the Forward Markets Commission and the Company for trading on the Exchange and include the derivatives of all or any of such contracts permitted for trading on the Exchange.
- 2.3.31 Cross Deals mean and include deals in which the same exchange member is both on buy and sell sides of a trade and where the buy and sell orders have been entered into within such time, as may be specified by the Relevant Authority from time to time, and where the price of both the orders is the same and where the quantity is by and large the same.
- 2.3.32 Daily Official List means the publication in whatever mode, including an electronic mode, issued by or under the authority of the Exchange, which contains details of prices and quantities of the commodity contracts traded on any given day, and any other relevant information.
- 2.3.33 Days of tender mean the days on which relevant delivery documents and certified warehouse receipts are permitted to be presented to the Clearing House of the Exchange.
- 2.3.34 Delivery centers are the centres where the commodities permitted for trading on the Exchange can be delivered by the seller against his outstanding short open position during the delivery period through issue of delivery orders.
- 2.3.35 Delivery order means an order issued by a seller in the prescribed form in favour of the Clearing House offering delivery of goods at one or more permitted delivery centres in fulfilment of his obligation against an expiring contract.
- 2.3.36 Delivery order rate means the rate at which delivery order shall be issued to the Clearing House on the designated tender day or on the contract expiry date.
- 2.3.37 Delivery means the tender and receipt of warehouse receipts/ or any other document of title to goods by issue of delivery order in settlement of a contract.
- 2.3.38 Deputy Managing Director means the Deputy Managing Director appointed by the Board.
- 2.3.39 Derivatives Contract shall mean and include a contract which derives its value from the prices, or index of prices, of underlying commodities, the trading of which is carried out in such manner as provided under these Bye-Laws, Rules and Regulations.  
Explanation: For the purpose of this definition, derivative includes a contract, whose value is derived from a commodity, commodity price or prices, or an index based on the prices of commodities or commodity contracts as may be specified by the Exchange.
- 2.3.40 Delivery Period means the period during which the commodities are tendered in terms of the contracts in fulfilment of the transactions executed under the Byelaws, Rules and Regulations of the Exchange, or under the orders issued in exercise of the powers vested by any of them, and includes tender days as prescribed by the Exchange for different contract months.

- 2.3.41 Directors mean the Directors of Multi Commodity Exchange of India Limited for the time being.
- 2.3.42 Due Date/Contract Expiry Day/Contract Maturity Day means the maturity date (last day) on which a specific contract in a specific commodity expires and is not available for trading thereafter.
- 2.3.43 Due Date Rate means the settlement price fixed for squaring up (closing out) of all the outstanding contracts in a contract month on the due date, which are not fulfilled by giving or taking delivery.
- 2.3.44 Exchange means Multi Commodity Exchange of India Limited and the premises and/or the system foreexecuting transactions in ready, forward or futures delivery contracts in commodities that are permitted and/or approved by the Forward Markets Commission.
- 2.3.45 Exchange Member . Client Agreement means an agreement, which is executed between an Exchange member and his client, in the form and manner prescribed by the Exchange from time to time.
- 2.3.46 FCRA and FCRR mean the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 and Forward Contracts (Regulation) Rules, 1954 respectively.
- 2.3.47 Financial year means year commencing from 1st April and ending with 31st March of the following year.
- 2.3.48 Financing or Financial Deals mean and include deals entered into by two exchange members for a client or a group of clients under the same exchange member and/or different exchange members, normally done to secure payment against the first leg of a transaction, which is carried out between the client and the exchange member on principal-to-principal basis.
- 2.3.49 Forward contract means the forward contract as defined in the Forward Contracts (Regulation) Act 1952, namely a contract for the delivery of goods and which is not a ready delivery contract.
- 2.3.50 Forward Markets Commission. or .Commission. or .FMC. shall mean the Forward Markets Commission established by the Government of India in accordance with the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952.
- 2.3.51 Futures Contract means a forward contract (that is neither a non-transferable specific delivery contract nor a transferable specific delivery contract as defined in the FCRA), the terms, conditions and specifications regarding the quality of .basis. and .tenderable varieties., delivery centers, delivery months, payment with .on. and .off. allowances, as the case may be, for delivering varieties other than the .basis. variety, unit of trading and quotation, etc. are so standardised in all their details in the Byelaws, Rules and Regulations of the Exchange for specified commodities and price indices that the parties to such a contract have merely to agree on only the quote and quantity to be traded for delivery and settlement in the trading system of the Exchange so as to tender such agreement to buy and sell the underlying commodity or price index enforceable in law, and is in no way void, voidable or illegal under any law in force for the time being..
- 2.3.52 Gross open interest means the sum of the open interest of the market aggregated over all contract months pertaining to all commodities.

- 2.3.53 Gross open position for a contract month or Outstanding obligations in a contract means the sum of either the long positions or the short positions which remain to be settled in that contract for the contract month.
- 2.3.54 Hours refer to hours based on Indian Standard Time (IST).
- 2.3.55 Institutional clearing member shall mean a member of the Exchange who has the right to clear transactions in contracts that are executed on the trading system of the Exchange by trading members. An institutional clearing member shall not have the right to trade on the trading system of the Exchange for themselves or their clients.
- 2.3.56 Last day of trading means the day on which trading ceases for a particular contract month in a specific commodity and after which trading is not permitted.
- 2.3.57 Limit Order Book is a book maintained on the ATS or any other trading system of the Exchange, which stores unmatched limit orders for matching on the day of entry of the order on the ATS.
- 2.3.58 Limit Order, in the case of a buy order, means the rate at or below which the order may be matched on the ATS and in the case of a sell order means the rate at or above which the order may be matched on the ATS.
- 2.3.59 Long Position means the net outstanding purchase obligations of a person, whether a member or not, in respect of his transactions in a contract month for a commodity or its price index at any given point of time, whose settlement is yet to be effected.
- 2.3.60 Managing Director means the managing director of the Company appointed by the Board in accordance with the provisions of the Articles of Association of the Exchange
- 2.3.61 Margin means a deposit or payment of cash/other specified assets/documents to establish or maintain a position in a contract and includes initial margin, special margin, ordinary margin, delivery period margin, additional margin and variation margin or any other type of margin as may be determined by the Exchange from time to time.
- 2.3.62 Market Maker means an exchange member registered on such terms and conditions, as may be prescribed in these Bye-Laws, Rules and Regulations, for making a market in the specific commodities and/or contracts assigned to such member and on such terms and conditions as may be prescribed by the Exchange from time to time.  
Explanation: Market maker shall offer at all times during the trading hours of the Exchange, quotations for both buying and selling of contracts in specific commodities as determined by the Exchange for him.
- 2.3.63 Market Order means an order for a specified quantity of a contract to be bought or sold at the best available order/quote prevailing on the trading system(s) of the Exchange at the time of entry of the order on the trading system(s) of the Exchange.
- 2.3.64 Market Type means and refers to the different markets in which trading is allowed on the ATS or any other trading system allowed by the Exchange.

- 2.3.65 Mark-to-market means a process by which all the transactions executed in the exchange for a contract month are priced at the settlement price decided by the Clearing House and on the basis of which receipts and payments are effected by the Clearing House.
- 2.3.66 Member of the Exchange, or Exchange Member, means a person, a sole proprietary firm, joint Hindu family, a partnership firm, a company (as defined under the Companies Act), a co-operative society, a body corporate or public sector organisation or statutory corporation or a government department or non-government entity or any other entity admitted as such by the Exchange for trading, clearing or settlement of contracts permitted in the Exchange and shall not mean a shareholder of the Company unless expressly stated. Membership of the Exchange in this context shall not mean or require or entitle shareholding in the Company.
- 2.3.67 Month means a month reckoned according to the English calendar.
- 2.3.68 Net open interest of the market means the sum of either the long or short net open positions aggregated over all contract months pertaining to all commodities, without any netting of the positions of one contract month with another contract month.
- 2.3.69 Net open position of a person in a commodity for a contract month means a) the total of long positions that remain to be settled less the total of short positions that remain to be settled if the long positions exceed the short positions and b) the number of short positions that remain to be settled less the number of long positions that remain to be settled if the short positions exceed the long positions.
- 2.3.70 Open interest of the market for a specified contract month means the total volume of transactions in a contract for a contract month, which remain to be settled. Open interest of the market is equal to either the total long positions, which remain to be settled or the total short positions, which remain to be settled in that contract for the specified contract month, the two being always equal.
- 2.3.71 Order means an offer to buy or sell any contract through the ATS or any other trading system permitted by the Exchange for specific commodities.
- 2.3.72 Ordinary margin means the margin deposit that is required from the contracting parties to establish a position in a contract month and may be called as initial margin.
- 2.3.73 Participant means and refers to an entity registered as such in accordance with these Bye-Laws, Rules and Regulations framed from time to time for such purpose and subject to such terms and conditions, as may be prescribed by the Relevant Authority.
- 2.3.74 Pay-in, in respect of transactions done on the Exchange, means making available funds to the clearing agency by the exchange members in accordance with the applicable settlement schedule notified by the clearing agency from time to time.
- 2.3.75 Pay-in Date means the date and time prescribed by the Exchange or its clearing agency for each settlement by which date and time, exchange members are required to perform their obligations by way of payment of funds as applicable, to the clearing agency.



- 2.3.76 Pay-out, in respect of transactions done on the Exchange means release of funds by the clearing agency to the exchange members who become entitled to receive them to the extent of and upon their fulfilling their pay-in obligations into the clearing agency, in accordance with the applicable settlement schedule notified by the Exchange or clearing agency from time to time.
- 2.3.77 Pay-out Date means the date and time prescribed by the Exchange or clearing agency for each settlement on which date and time, the clearing agency shall be required to release funds to the respective accounts of the exchange members and/or clients.
- 2.3.78 Quote means a bid price and/or an offer price given by an exchange member for a contract on the ATS or any other trading system allowed by the Exchange.
- 2.3.79 Rate means the price of unit of quote specified in the contract specifications for a contract transacted on the ATS or any other trading system allowed by the Exchange.
- 2.3.80 Ready delivery contract means a contract as defined in the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952.
- 2.3.81 Registered Non-Member (RNM) means a client of a member of the Exchange who is registered with the Exchange to transact in contracts in specified commodities permitted by the exchange for such registered nonmember through that exchange member.
- 2.3.82 Relative means a person who is a relative within the meaning assigned under the Companies Act, in force from time to time.
- 2.3.83 Relevant Authority means and refers to the Governing Board/any Committee of the Governing Board/ any Committee appointed by the Governing Board, Managing Director or any other official authority authorised by the Managing Director or Exchange or clearing agency to take such decisions and/or actions related to the operations of the Exchange or clearing agency, as may be provided for in the Articles of Association, Rules, Bye-Laws, Regulations, Circulars or any Notice or any internal order that may be issued by the Exchange in this regard from time to time.
- 2.3.84 Relevant Contracts mean Contracts pertaining to the relevant trading segment of the Exchange.
- 2.3.85 Retention Period, in relation to an order, means the period, up to which the unmatched quantity of an order is to be retained on the ATS or any other trading system of the Exchange, as a standing limit order in the limit order book.
- 2.3.86 Rules., unless the context otherwise, means rules of the Exchange drawn from time to time for regulating the activities and responsibilities of the members of the Exchange and as prescribed by the Relevant Authority from time to time for the constitution, organisation and functioning of the Exchange and these rules shall be subject to the provisions of FC(R) A and FC(R) R.
- 2.3.87 Secretary shall mean a Company Secretary as per the Companies Act.

- 2.3.88 Sell Order means an order to sell a contract permitted for trading on the Exchange.
- 2.3.89 Seller means and includes, unless the context indicates otherwise, the selling client, and the selling exchange member acting as an agent on behalf of such selling client and denotes the selling exchange member when he is dealing on his own account.
- 2.3.90 Settlement Day means the day fixed by the Relevant Authority for members of the Exchange to settle their transactions as per instruction of the Exchange.
- 2.3.91 Settlement price for a contract and a contract month means the price of a contract for the purpose of payment of differences (or dues) pertaining to all fresh and outstanding position that remain to be settled. Settlement price shall be determined for the settlement days and shall be based on price quotations of transactions executed in accordance with the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange and other information available on the daily official list.
- 2.3.92 Short Position means the net outstanding sell obligations of a person, whether a member or his client, in respect of his transactions in a contract month for a commodity or its price index, at any given point of time, whose settlement has yet to be effected.
- 2.3.93 Special margin means the margin deposit that is required from the contracting parties to hold a position in a contract as specified by the Relevant Authority empowered in this behalf and/or as directed by the Forward Markets Commission.
- 2.3.94 Standing Committee means a committee constituted and empowered by the Board under the Bye-Laws, Rules and Regulations for the management of the business and regulatory affairs of the Exchange.
- 2.3.95 Standing Order means an unmatched order, which is retained on the ATS or any other trading system of the Exchange in the limit order book.
- 2.3.96 Structured Deals mean and are similar to cross deals except that the exchange members on the buy and sell sides of the trade are different.
- 2.3.97 Tenderable or Deliverable varieties or grades are varieties or grades other than .basis. variety or grade which are permitted by the Exchange to be delivered or tendered against a futures contract for a commodity traded on the Exchange with or without the .on. and .off. allowances as may be prescribed from time to time by the Relevant Authority under these Bye-Laws and Rules and Regulations of the Exchange.
- 2.3.98 To Input means to transmit an order to buy or sell a contract from a trader workstation (TWS) of an exchange member and any other information, as may be required, into the ATS.
- 2.3.99 To Match means an order to sell or a part of an order to sell which matches with an order to buy or a part of an order to buy, or vice versa, in terms of price and quantity, either in part or full, and resulting into a trade.

2.3.100 Touch Line means the best bid and offer, together with the related quantity for buy and sale, displayed on the TWS.

2.3.101 Trade means a transaction for purchase and sale of a contract resulting from the matching of a bid to buy or a part of a bid to buy with an offer to sell or a part of an offer to sell, or vice versa on the ATS or any other trading system permitted by the Exchange.

2.3.102 Trader Work Station (hereafter referred to as TWS.) means a computer terminal of an exchange member which is approved by the Exchange and which is installed and connected to the ATS or any other trading system of the Exchange, for the purpose of trading on the Exchange.

2.3.103 Trading Member is a member of the Exchange admitted in accordance with the Bye Laws, Rules and Regulations, of the Exchange for trading in futures contracts and, or their derivatives for one or more specified commodities or securities on his own account or on account of his clients, but without having clearing and settlement rights.

2.3.104 Trading Period means the duration of a contract prescribed by the exchange during which a contract will be available for trading.

Explanation: If the May 2003 contract in a commodity is made available for trading from January 15, 2003, the period between January 15, 2003 till the contract expiry date in the month of May shall be the trading period for the May contract.

2.3.105 Trading system means such spaces, systems and networks as the Company may from time to time determine and which shall be notified by the Board as reserved for trading in contracts for specific commodities permitted on the exchange, and also includes its trading segments.

2.3.106 Trading Segment or Segments mean the different segments or divisions into which the commodities, contracts and centres of trading are admitted to dealings on the Exchange, as classified by the Relevant Authority for admission of members to the exchange and for the purpose of trading on the ATS or any other trading system approved by the Exchange.

2.3.107 Trading session of a working day means the hours of that day during which the sale and purchase of contracts are permitted by the Exchange.

2.3.108 Trading-cum-clearing member means a person who is admitted by the Exchange as a member of the Exchange conferring a right to trade and clear through the Clearing House of the Exchange as a clearing member and who may be allowed to make deals for himself as well as on behalf of his clients and clear and settle such deals only.

2.3.109 Underlying or underlying commodity means the commodity with reference to which ready, forward, futures and other contracts are permitted to be traded by the Exchange from time to time.

2.3.110 Unit of Trading means the minimum quantity of a contract that can be purchased or sold, as may be specified by the Exchange, from time to time in the contract specifications for a commodity.

- 2.3.111 Unit of Quotation means the specified quantity of a commodity for which the bid or offer price may be given by an exchange member for a contract month.
- 2.3.112 Variation margin means the difference between the contractual monetary value of a contract and the monetary value of the contract determined at the settlement price.
- 2.3.113 Warehouse means and includes any place of storage, godown, warehouse, tank, silos, store house, where the commodities traded on the Exchange are stored.
- 2.3.114 Warehouse Receipt means a document, whether in physical or electronic form evidencing a commodity being held in the approved warehouse.
- 2.3.115 Working day means a day on which the sale and purchase of contracts is permitted by the Exchange.
- 2.3.116 Words importing singular number shall include plural number and vice versa. Words importing masculine gender shall include feminine gender number and neuter gender and vice versa.

### 3. PRELIMINARY

#### 3.1 POWER TO FRAME AND AMEND RULES, BYE-LAWS AND REGULATIONS

Subject to the provisions of these Bye-Laws, the Articles of Association and Rules of the Exchange, the Governing Board or the Committee appointed and empowered by the Governing Board shall have powers to frame Bye-Laws, Rules and Regulations from time to time for efficient functioning and operations of the Exchange and to regulate the functioning and activities of the members of the Exchange, their authorised representatives or persons, approved users, Clearing House or Clearing Corporation, Clearing Banks, and all other persons operating under or through them or dealing with them both inter-se and in relation to the Exchange and, determine trading and delivery specifications for contracts in commodities and price indices and their derivatives permitted for trading on the Exchange, including method of trading, clearing, settlement and other operations related thereto. The Governing Board or such Committee may, from time to time, amend, add to, alter, modify, delete or repeal any of the provisions of the Rules, Bye-Laws and Regulations, as may be deemed necessary or appropriate or if so desired or directed by the FMC. The Regulations shall provide for necessary authorization for taking care of operational requirements, which need to be enforced with immediate effect.

The Governing Board or the Committee shall forthwith amend, alter or withdraw any Rule, Bye-Law or Regulation, if so desired by FMC. The Rules, Bye-Law and/or Regulations brought into force by a direction of FMC may be amended, added or altered by the Governing Board or the Committee, subject to the condition that such amendments, additions or alterations shall come into force only after approval of FMC.

Without prejudice to the generality of the foregoing, the Governing Board or the Committee of the Board so appointed and empowered, may from time to time prescribe the Rules and the Regulations with a view to organize, facilitate, maintain, manage, control and regulate the operations, functions and supervision of the Exchange and to regulate the activities and functioning of the exchange members, participants, authorised representatives and authorised persons, and approved users, as may be necessary or expedient, and provide for necessary authorization wherever requirements are operational in its nature and such requirements need to be enforced with immediate effect in the following matters.

### 3.1.1 TRADING, CLEARING AND SETTLEMENTS ON THE EXCHANGE

Subject to the foregoing Byelaw, the Board or the Committee empowered for the purpose may provide for Rules, Regulations or issue orders for: -

#### 3.1.1.1 TRADING ON THE EXCHANGE

- a. Determination of trading sessions and proceedings in such trading sessions on the ATS of the Exchange or any other trading system allowed by the Exchange, for specified commodities, price indices or their derivatives permitted by the Exchange.
- b. Allotment of TWS to the exchange members and appointment of approved users.
- c. Determination of units of quotation and trading and variations in bids and offers and minimum and maximum size of orders.
- d. Determination of .basis. variety and deliverable varieties for different commodities, .on. and .off. allowances for tendering varieties other than the basis, contract (delivery) months, delivery periods, delivery centres, tender days and the other appropriate terms and conditions of contracts to be entered into for different commodities, the forms of contracts, the time, mode and manner of performance of the contracts between members of the exchange inter-se, between clients of the exchange member inter-se, and between members of the Exchange and clients inter-se.
- e. Determination of the transaction and clearing fees payable by the members of the Exchange for trading in different commodities and other charges that may be collected by the Exchange from members, registered non- members, participants, approved users, etc.
- f. Suspension of trading in one or more contracts permitted for trading in the Exchange.
- g. Procedure for settlement of disputes relating to quality, price and delivery
- h. Determination of the Due Date Rate and Penalties for non-fulfilment of contracts by giving or receiving deliveries on the due date.
- i. Norms, procedures, terms and conditions, incidental to or consequential to transfer and closing out of contracts.

- j. Manner of operations and interface with the Clearing House and the clearing banks of the Exchange.

3.1.1.2 TRANSACTIONS IN EXCHANGE SUBJECT TO RISK MANAGEMENT & SURVEILLANCE

- a. Determination of various types of margins on the transactions.
- b. Rates of ordinary margins and mode of their payment.
- c. Special or additional margins, and mode of their payment.
- d. Exemption from payment of margins.
- e. Lien on capital and margin deposits.
- f. Penalty for non-fulfilment and/or evasion of margin requirements.
- g. Client's liability to pay margins.
- h. Exchange members' responsibility to collect margins from the clients.
- i. Exchange members' responsibility to maintain proper books of accounts.
- j. Any other matter relating to trading in the Exchange.

3.1.1.3 CLEARING AND SETTLEMENT OF TRANSACTIONS

- a. 3.1.1.22 Procedure for determination of settlement prices.
- b. Procedure of marking-to-market, delivery, payment and closing-out of transactions in contracts where trading allowed.
- c. Clearing and other settlement forms and returns, delivery and receive orders, statement of accounts and balance sheet, norms and procedures for clearing and settlement of transactions and delivery and payment.
- d. Norms and procedures for establishment and functioning of Clearing House for clearing and settlement of trades.
- e. Supervision of Clearing House and framing of Rules and Regulations for supervision of clearing and settlement activities of the members of the exchange.
- f. Norms and procedures for availing of banking services from clearing banks for clearing and settlement of trades.
- g. Norms and procedures for availing services from warehouses and warehouse keepers for physical delivery of commodities and from quality certification agencies or laboratories for quality specifications of commodities deposited with warehouse keepers and of commodities tendered for delivery against contracts traded in the exchange.

- h. Any other matter relating to clearing and settlement of transactions and deliveries thereto, including surveys and sampling for quality testing.
- i. Appointment of surveyors, quality testing laboratories and other appropriate authorities and agencies for settling quality disputes arising out of deliveries.
- j. Procedure for dissemination of information and announcements to be broadcasted by the Exchange on the ATS, or its computer system or internet.
- k. Issue of guidelines for advertisements, booklets or circulars to be published by the members of the Exchange in connection with their business activities.
- l. Appointment of monitoring, surveillance and intelligence agencies for monitoring trading at the Exchange in contracts for different commodities
- m. Any other matter, as may be decided by the Governing Board or Relevant Authority from time to time.

3.1.1.4 SETTING-UP OF SETTLEMENT GUARANTEE FUND, CLIENT PROTECTION FUND AND OTHER FUNDS

- a. Norms, procedures, terms and conditions for contribution by members of the Exchange and others to Settlement Guarantee Fund, Client Protection Fund or any other fund that may be established by the Exchange or Clearing House of the exchange or any clearing corporation set up or approved by the Exchange.
- b. Administration, utilization, maintenance and investment of the corpus of the Settlement Guarantee Fund, Client Protection Fund or any other fund established by the Exchange or Clearing house or clearing corporation, set up or approved by it.
- c. Norms, procedures, terms and conditions for guaranteeing of settlement obligations of the members of the Exchange through the Settlement Guarantee Fund.

3.1.2 CONCILIATION AND ARBITRATION

In all claims, differences and disputes, irrespective of whether the Exchange is a party or not, arising out of or in relation to transactions on the Exchange including any agreements and contracts, made subject to these Bye-Laws or the Rules or Regulations of the Exchange or with reference to anything incidental thereto or in pursuance thereof or relating to their validity, construction, interpretation, fulfilment or the rights, obligations and liabilities of the parties thereof and including any question of whether such agreements, contracts and transactions have been entered into or not, the parties shall adopt conciliation proceedings subject to the provisions of these Bye-Laws and the Arbitration and Conciliation Act, 1996. In case the conciliation proceedings do not result in any settlement, the dispute shall be referred to and decided by arbitration, as provided in these Bye-Laws and Rules and Regulations as prescribed by the Board or the committee appointed for the purpose from time to time. For that purpose, the Board or such committee may provide for.

- 3.1.2.1 Norms, procedures, forms, jurisdiction, terms, conditions and scale of arbitration fees and other charges for reference to arbitration.
- 3.1.2.2 Appointment of conciliation officers, arbitrators, substitute arbitrators and umpires
- 3.1.2.3 Procedure for serving notice of hearing and adjournment of hearings and communications to the parties and witnesses.
- 3.1.2.4 Procedure for appearance, hearing, filing of information and counter claims and taking witnesses and evidence of assessors and experts
- 3.1.2.5 Procedure for issue of arbitration awards
- 3.1.2.6 Procedure for implementation of arbitration awards.

### 3.2 POWER TO PRESCRIBE ENABLING PROVISIONS

The Governing Board or Relevant Authority may, from time to time, issue clarifications or directives, as may be required from time to time, to remove any difficulty or ambiguity in implementing the provisions of any of the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange, which shall have the same effect as these Bye-Laws, Rules and Regulations framed thereunder.

### 3.3 JURISDICTION

These Bye-Laws shall be applicable on all the members and participants of the exchange, authorized persons, approved users, clients and all entities involved in trading, clearing and settlement of transactions, to the extent specified herein. These shall be subject to the jurisdiction of the Courts in Mumbai, where the Exchange is situated, irrespective of the place of business of the members of the Exchange in India or abroad. All transactions entered into or executed through the ATS or any other trading system of the Exchange located at the premises of the Exchange at any place shall be deemed to have taken place in the city of Mumbai only and the place of contracting as between the members of the Exchange shall be at Mumbai, irrespective of the locations of the Trader Workstations of the members connected thereto. All disputes under these Bye-Laws shall be subject to the exclusive jurisdiction of the Courts in Mumbai, irrespective of the location of the place of business of the members of the Exchange and of their clients or the place where the concerned transaction may have taken place. The Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange shall be governed by and construed in accordance with the laws in force in India. Every exchange member shall expressly provide in the contract notes to be issued by him that only the Courts at Mumbai shall have the exclusive jurisdiction for claims in relation to any dispute arising out of or in connection with or in relation to such contract notes.

### 3.4 LOCATION FOR ARBITRATION BETWEEN MEMBERS OF THE EXCHANGE, OTHER INTERMEDIARIES AND CLIENTS

The location where arbitration shall take place shall be such place as may be identified by the Exchange from time to time and intimated to the arbitrator and the parties to the dispute accordingly.



### 3.5 RECORDS FOR EVIDENCE

The records of the Exchange as maintained by a central processing unit or a cluster of processing units or computer processing units or on the ATS or any other trading system of the Exchange, whether maintained in any register, magnetic storage units, electronic storage units, optical storage units or computer storage units or in any other manner or on any other accepted media, shall constitute the agreed and authenticated record in relation to any transaction entered into or executed through the ATS, or any other trading system of the Exchange. The records as maintained by the Exchange shall, for the purpose of any dispute or claim between the members of the Exchange inter -se or between any exchange member and his clients or between the members of the Exchange and the Exchange or the approved Clearing Corporation or Clearing House regarding trading, clearing or settlement of any deal or transaction carried out on the ATS of the Exchange or any other trading system of the Exchange and reported to the Exchange, constitute valid and binding evidence between and among the parties.

### 3.6 GOVERNING LANGUAGE

All notices, writings, reports and documents, which shall be issued by the Exchange, in relation to the working and functions of the Exchange, shall be in English language, which shall be the governing language of the Exchange.

### 3.7 LIMITATION OF LIABILITY

The Exchange shall not be liable for any activities of its members or of any other person, authorised or unauthorised, acting in the name of any member, and any act of commission or omission by any one of them, either singly or jointly, at any time shall not be in any way construed to be an act of commission or omission by any one of them, as an agent of the Exchange. Save as otherwise specifically provided in these Bye-Laws and in the Rules and Regulations of the Exchange, the Exchange shall not incur or shall not be deemed to have incurred any liability and accordingly, no claim or recourse shall lie against the Exchange, any member of the Governing Board/or committee duly appointed by it or any other authorised person acting for and on behalf of the Exchange, in respect of or in relation to any transactions entered into through the exchange made by its members and any other matters connected therewith or related thereto, which are undertaken for promoting, facilitating, assisting, regulating, or otherwise managing the affairs of the Exchange to achieve its objects as defined in the Memorandum and Articles of Association of the Exchange.

### 3.8 PROTECTION FOR ACTS DONE IN GOOD FAITH

No claim, suit, prosecution or any other legal proceedings shall lie against the Exchange or any member of the Governing Board or any Committee duly appointed by it or any other duly authorised person acting for and on behalf of the Exchange, in respect of any thing which is done or intended to be done or omitted or intended to be omitted in good faith in exercise of any power under these Bye-Laws or Rules or Regulations of the Exchange or in pursuance of any order or any other kind of communication received by the Exchange, in writing, from any court, tribunal, Central or State Government, FMC or any other competent regulatory or revenue authority empowered under any law or delegated legislation for the time being in force in that behalf.

### 3.9 SECRECY OR CONFIDENTIALITY

- 3.9.1 The Exchange shall take necessary steps to preserve and protect the details, particulars, data or information available in the ATS and its computer system. The Exchange shall cause its employees who, in the normal course of discharge of their duties, are likely to have access to details, particulars, data or information relating to any business transactions of the members of the Exchange to maintain complete confidentiality in respect of all such details, particulars, data and information by those employees at all times.
- 3.9.2 The Exchange may provide or disclose such details, particulars, data or information relating to any business transactions of its members or in respect of any commodity or security admitted to dealings on the Exchange as may be required or directed in writing by any court, tribunal, Central or State Government, FMC or any other competent regulatory or revenue authority empowered under any law or delegated legislation for the time being in force in that behalf.
- 3.9.3 No exchange member, approved user, authorised person or any of their employee shall be entitled to visit or inspect any premises of the Exchange, access where to is restricted, without the prior written permission of the Exchange or to require discovery of any information with respect to any activities of the Exchange or any matter which is or may be in the nature of a trade secret, mystery of trade, secret process or any other matter which may relate to the conduct of the business and which in the opinion of the Governing Board or Relevant Authority may not be expedient in the interest of the Exchange to disclose.

### 3.10 INDEMNITY

Each member of the Exchange and the Clearing Agency, if not a part of the Exchange, but an independent entity engaged in clearing and settlement of transactions entered into on the Exchange, shall indemnify and keep indemnified the Exchange from and against all harm, loss, damages, injury and penalty suffered or incurred and all costs, charges and expenses incurred in instituting and/or carrying on and/or defending any suits, action, litigation, arbitration, disciplinary action, prosecution or any other legal proceedings suffered or incurred by the Exchange on account of or as a result of any act of commission or omission or default in complying with any of the provisions of the FCRA, and the Rules framed thereunder or these Bye-Laws or the Rules or Regulations of the Exchange or due to any agreement, contract or transaction executed or made in pursuance thereof or on account of negligence or fraud on the part of any member of the Exchange or the Clearing Agency as aforesaid and their employees, servants and agents.

### 3.11 DISCLAIMER

Where any loss or damage is caused to or incurred by any party or person on account of or as a result of any act of commission or omission or default in complying with any of the provisions of the FCRA and the Rules framed thereunder or these Bye-Laws or the Rules or Regulations of the Exchange or any agreement, transaction or contract executed or made in pursuance thereof on account of negligence or fraud on the part of any member of the Exchange or the Clearing Agency that is not a part of the Exchange but is an independent entity or their employees, servants or agents, in the event of the Exchange making good or being required to make good such loss or

damages (or any part thereof) to such party or person, the Exchange shall be entitled to recover the amount so made good by it from the member of the Exchange or such Clearing Agency, in default.

### 3.12 SEVERABILITY

If any provision of these Bye-Laws or the Rules and Regulations of the Exchange is rendered unlawful, void or unenforceable by reason of any statutory amendment, re-enactment, notification or any judicial decision or pronouncement by any competent court, tribunal or regulatory authority, such provision shall, to the extent required, be severed and rendered ineffective without in any way affecting the validity or enforceability of the rest of the provisions of these Bye-Laws or the Rules and Regulations of the Exchange, which shall continue to apply with full force and effect, provided further that the action already taken earlier under such provision shall remain unaffected.

### 3.13 FORCE MAJEURE

3.13.1 The Exchange shall provide its services on best effort basis and it shall not be liable for any harm, loss, damage and injury caused to any person arising in any way out of causes beyond its control.

3.13.2 Without prejudice and notwithstanding anything contained hereinabove, any failure on the part of the Exchange out of causes beyond its control shall not in any way reduce, alter, limit or affect the liability of a member of the Exchange in respect of any transaction entered into or executed through the ATS or any other trading system of the Exchange by such member.

3.14 Any delay or failure to observe or comply with any requirement, either in full or in part under these Bye-Laws or the Rules and Regulations of the Exchange, may be dealt with by the Exchange as a violation of the Bye-Laws, Rules or Regulations of the Exchange.

3.15 The provisions of these Bye-Laws or the Rules and Regulations of the Exchange as determined from time to time are intended solely for the benefit of the members of the Exchange, their clients and their respective successors or permitted assigns, if any, to facilitate carry out the orders by the members either for themselves and/or on behalf of the clients, whether such orders are placed directly with the members or through any one of other intermediaries and determine rights and liabilities inter-se between the members, other intermediaries and clients and across themselves, in relation to trading, clearing and settlement of transactions as provided in these Bye-Laws, Rules and Regulations framed thereunder and these provisions do not confer any beneficiary right to any other party or person.

## 4 CONTRACTS

4.1 The Board or the committee / Advisory Board appointed and empowered for the purpose shall be the authority to finalise contract specification and modification authority in respect of contracts in commodities and other instruments and derivatives thereon, for which the Exchange has obtained permission from the Forward Markets Commission. The Exchange shall before commencement of any contract obtain prior concurrence of the Commission.

4.2 Members of the Exchange shall execute and clear transactions in only such contracts as specified by the Board and approved by the Forward Markets Commission.

- 4.3 All transactions in contracts permitted on the Exchange shall be made only in the manner approved by the Exchange.
- 4.4 While entering an order in the system, the member shall specify whether such order is on his own account or it is on account of his client. If the order is for and on behalf of a client, he should specify the respective client identification number.
- 4.5 Before executing a contract for a client, the member shall sign a written agreement with the client, as per the procedure and in the format, as may be specified by the Exchange.
- 4.6 All transactions in contracts permitted on the Exchange shall be cleared, registered and settled by the Clearing House and shall be subject to these Bye-Laws, Rules and Regulations framed thereunder by the Exchange. The Clearing House shall clear, register and settle the financial performance of the contracts entered into in the exchange.
- 4.7 Members of the Exchange shall issue contract note for each of the transaction done by them for their respective clients on the trading system of the Exchange. Such Contract notes shall be issued strictly as the format prescribed by the Exchange. Members shall not issue contract note for any transaction, which has not been executed through the trading system of the Exchange.
- 4.8 In respect of all contracts executed by the members of the Exchange, it shall be the responsibility of the respective members to pay all applicable statutory fee, stamp duty, service tax, taxes and levies in respect of all deliveries as well as futures contracts directly to the concerned Government Departments.
- All transactions in contracts permitted on the exchange shall be settled through the Clearing House; Clearing Members shall alone be eligible and qualified to obtain directly the clearing, settlement and guaranteeing services of the Clearing House
- An institutional Clearing Member of the Exchange shall have an agreement to clear, register and settle transactions in contracts for commodities and contracts permitted for trading in the Exchange, of any Exchange Member who has trading rights in the Exchange. An Institutional Clearing Member of the Exchange shall not clear and settle contracts without a valid agreement with the Members of the Exchange. A copy of the agreement shall be given to the Exchange and to the Clearing House by the Exchange Member for settling transactions in the Exchange.
- 4.11 Only transactions in contracts for commodities permitted for trading on the Exchange, will be recognised as valid provided the Clearing Member has paid to the Clearing House adequate security and margin deposits as prescribed. Clearing Members who clear contracts shall pay the prescribed security, margin deposits and variation margins for their respective outstanding transactions to remain valid. Members of the Exchange and registered non-members whose contracts are cleared by Clearing Members shall pay the prescribed margin deposits and variation margins for their respective outstanding transactions to remain valid
- 4.12 Rates and/or prices for the contracts permitted for trading in the exchange shall be quoted in accordance with Rules and Regulations specified for that contract and they shall be for the basis variety of the underlying commodity of that contract and for the base centre/place prescribed in the clauses of specified Bye-Laws, Rules and Regulations of that contract/underlying commodity of that contract.

- 4.13 The Board shall, upon the recommendation of the Committee / Advisory Board constituted for a commodity or a group of commodities, have the right to determine, specify and modify the basis variety for the contracts in that commodity or group of commodities from time to time.
- 4.14 The number, and the commencement and expiration cycles of the all contracts in commodities and other contracts shall have the approval of the Board or the committee empowered for the purpose.
- 4.15 The Board or the committee empowered for the purpose shall have the right to determine, specify and modify the position limits with respect to the contracts permitted on the exchange. Such position limits could differ for membership categories and/or differ from member to member; and exceptions may be provided by the Board or the Committee. Position limits and exception rules will be specified in the Rules and Regulations specific to each underlying commodity and contract month.
- 4.16 The Board or the Committee as aforesaid shall have the right to determine, specify and modify the price limits with respect to the contracts permitted on the exchange. Such price limits may include floor and ceiling price for a day or for a specific period. Applicability of the price limits will be specified in the Business Rules and Regulations specific to each commodity or contract from time to time.
- 4.17 The Exchange shall have the right to specify and charge trading fee, clearing fee or any other fee from the member of the exchange. The Exchange may specify the maximum and minimum fees a clearing member may charge from other members of the Exchange and an exchange member from their clients.
- 4.18 (a) All outstanding transactions in contracts for commodities shall in general be for delivery at any one or more delivery points and/or warehouses approved, certified and designated by the Board or the Committee empowered for the purpose.
- (b) All outstanding contracts not settled by giving or receiving deliveries shall be closed at the Due Date Rate as fixed by the Board or the Committee empowered for the purpose, together with a penalty as prescribed by the Board or such committee for those failing to give or receive delivery.

The Board or The Committee/Advisory Board, constituted for a commodity or a group of commodities, shall have the right to determine, specify and modify the terms and manner of delivery of that commodity or group of commodities resulting from outstanding transactions in contracts in that commodity or group of commodities.

- 4.20 The Board or the Committees appointed for the purpose shall have the right to determine, specify and modify the terms regarding quantity, packing, place of delivery, discounts and premiums in terms of quality and delivery centres, tender period, certification and quotation for bids and offers.
- 4.21 (a) Members of the Exchange may enter into only such contracts for which the Exchange is approved under the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952;
- (b) Members shall enter into contracts only on the terms and conditions prescribed under the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange and the circulars and notices issued thereunder.

- (c) No member shall enter into a contract before trading therein has been commenced/after trading therein has ended in accordance with the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange.
- 4.22 Any member of the Exchange transacting in any contract and basis varieties that are not specified by the Board shall be liable to be dealt with under Bye-Laws relating to disciplinary action.
- 4.23 Members shall maintain a record of all their transactions in all contracts permitted by the Exchange. Members shall have separate records of all their own account transactions and those of registered non-members, including orders from registered non-members for execution of transactions in forward contracts in commodities. Members shall preserve the records of registered non-members' orders for transactions for each registered non-member separately with the time and date of receipt of order, details of executed transactions for each registered non-member and books of accounts relating to the same, for a period of three years for production whenever required by the Board of Directors or any committee of the Exchange and/or by the Forward Markets Commission.
- 4.24 Transactions for contracts in commodities that are not permitted by the Forward Markets Commission are prohibited. Any member who infringes or attempts to infringe or who assists in any infringement or attempted infringement of this Bye-Law shall be liable to suspension and/or expulsion from membership of the Exchange or any other action that the Exchange may take under its Bye-Laws, Rules and Regulations.
- 4.25 Indian law shall apply to the contracts entered between the members of the Exchange and jurisdiction shall be the courts in Mumbai.
- 4.26 The death of any party to a contract made subject to the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange shall not discharge the legal representatives of the deceased from fulfilling the obligations under such contracts and shall not in anyway affect the right of any other party to such contract or legal representatives of the deceased to refer any dispute or differences to Arbitration under these Bye-Laws, Rules and Regulations and, in such event, the right to refer any dispute or differences to Arbitration shall be exercised by or against the legal representative of the deceased.
5. TRADING ON THE EXCHANGE
- 5.1 TRADING DAYS
- The Exchange shall be open on all days except on such Exchange holidays as the Relevant Authority may declare in advance, at any time, or as may be specified by FMC at any time. The days on which the ATS or any other trading system of the Exchange shall be available for trading in contracts permitted on the exchange shall be called as "Trading Days".
- The ATS or any other trading system of the Exchange shall however be available for trading on such holidays as the Governing Board or The Relevant Authority or Managing Director or any designated official may decide, from time to time.
- 5.2 ALTERATION OR CANCELLATION OF EXCHANGE HOLIDAYS

5.2.1 In exceptional circumstances and for reasons to be recorded in writing, the Managing Director may at any time:

- a. alter or cancel any of the Exchange holidays fixed under these Bye-Laws
- b. keep the ATS or any other trading system of the Exchange available for trading on any day notwithstanding that such day had earlier been declared as an Exchange holiday
- c. close trading in any one or more or all contracts in one or more or all commodities on the ATS or any other trading system of the Exchange for one day.

5.2.2 In exceptional circumstances and for reasons to be recorded in writing, the Governing Board / Relevant Authority may close the trading in any one or more or all contracts in one or more or all commodities on the ATS or any other trading system of the Exchange for more than one trading day:

Provided that such trading on the ATS or any other trading system of the Exchange shall not be so closed by the Governing Board / Relevant Authority at any time continuously for a period exceeding three trading days without the approval of FMC:

Provided further that when information regarding closure of the trading as aforesaid on the ATS or any other trading system of the Exchange is so conveyed as to reach FMC in the normal course within twenty-four hours of the closure of such trading, the Governing Board / Relevant Authority may close such trading on the ATS or any other trading system of the Exchange or continuously for any period exceeding three trading days without the approval of FMC, till such time as the decision of FMC is received by the Exchange.

### 5.3 DIVISIONS

The Exchange may constitute different divisions for each or group of agricultural commodities, metals and other commodities or instruments, as well as for different centres of trading as may be decided by the Governing Board / Relevant Authority and as may be specified in the relevant Rules and Regulations from time to time. The Governing Board may admit such contracts for dealings on the Exchange as are eligible under the Forward Contracts(Regulation) Act, 1952 or Securities Contracts (Regulation) Act, 1956, on the respective trading segments of the Exchange.

### 5.4 RESTRICTIONS ON TRADING

The Governing Board or the Relevant Authority or Managing Director may, from time to time, impose such restrictions on trading in such contracts, or on such exchange members, as provided in the Bye-Laws, Rules and Regulations relating to contracts and trading on the Exchange.

### 5.5 TRADING SESSIONS

The Governing Board or Relevant Authority or Managing Director may prescribe different trading sessions for different trading segments on the ATS or any other trading system of the Exchange, and may also decide on the timings and operational requirements for the same, as may be provided in the relevant Rules and Regulations of the Exchange from time to time. The Governing Board or Managing Director or Relevant Authority may reduce, extend or otherwise alter the timings of such trading sessions for any particular trading day.

5.5.1 Where the Managing Director or Relevant Authority has reduced, extended or otherwise altered the timing of any trading session or sessions, on the ATS or any other trading system of the Exchange, on any particular trading day, the reasons for the same shall be required to be recorded in writing.

5.5.2 The Relevant Authority may, at its discretion, alter, contract, extend or suspend any or all the trading sessions in specific circumstances, for reasons to be recorded in writing. Wherever possible, such changes may be communicated to the members in advance.

#### 5.6 WHO MAY BE PERMITTED TO TRADE

The Relevant Authority may, at his / its discretion, grant permission to the members of the Exchange or their authorised representatives or approved users to trade through the TWS connected to the ATS or any other trading system of the Exchange. The members of the Exchange shall be solely responsible for all the transactions done by or through the respective TWSs on the Exchange.

#### 5.7 POOL OF TWS

To facilitate the members of the Exchange to carry on trading, the Exchange may, at its discretion, provide a pool or pools of TWS at its premises or in other places as decided by the exchange and such facility may be extended to the members of the Exchange on such terms and conditions as may be decided by the Exchange, from time to time. The members or their authorised representatives, with the prior written permission of the Exchange, may use the facility of any such pool to carry on trading in the exchange.

#### 5.8 WHO MAY NOT BE PERMITTED TO TRADE

An exchange member, who has been de-activated or suspended by the Exchange, or any authorized representative or authorised user, who is not approved by the Exchange or whose approval has been rejected or refused or withdrawn or cancelled, shall not be allowed to trade on the Exchange either indefinitely or for such period as may be decided by the Governing Board or the relevant authority concerned.

#### 5.9 PERMISSION TO TRADE THROUGH TWS

No person shall be permitted to trade through the TWS connected to the ATS, unless such person complies with the requirements prescribed in the relevant Rules and Regulations or with such other requirements as the Governing Board or Relevant Authority or Managing Director, may, from time to time, prescribe.

#### 5.10 TRADING WITH GOOD DECORUM

A person allowed to trade on the ATS or any other trading system of the Exchange shall be bound to observe the provisions contained in the Articles of Association, Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange, and maintain proper decorum in his behaviour. The Governing Board or Relevant Authority or Managing Director may, in its/his absolute discretion, refuse any person to trade on the ATS and may, at any time, withdraw or terminate the right of trading of any such person without assigning any reason whatever.



**5.11 MANAGEMENT OF THE ATS**

The management of the ATS or any other trading system of the Exchange shall be under the charge of the employees of the Exchange or such other agency authorized or engaged by the Exchange in this behalf.

**5.12 PRICES**

Prices of the contracts dealt in on the ATS or any other trading system of the Exchange shall be recorded in the manner, as may be prescribed in the relevant Rules and Regulations of the Exchange from time to time. No prices shall be recorded for any transaction done on the Exchange, unless it is made in the regular course of trading on the ATS or any other approved trading system of the Exchange.

**5.13 DAILY OFFICIAL LIST**

A daily official list of prices shall be issued by or under the authority of the Exchange. Such daily official list of prices may be published or provided in such media, as may be decided by the Exchange from time to time, or be made available on the official website of the Exchange.

**5.14 TRADING FACILITY**

5.14.1 Transactions in the ATS or any other trading system of the Exchange may be effected through order driven, quote driven (through market makers or jobbers) and/or such other system as the Exchange may provide for trading in specified commodities and as specified in the relevant Rules and Regulations of the Exchange, and circulars and notices issued thereunder from time to time.

5.14.2 The Exchange may at its discretion provide the ATS to its members and their authorised persons and approved users.

5.14.3 No exchange member shall have any title, right or interest in the ATS or any other trading system of the Exchange, its facilities, and software and the information provided on the ATS or any other trading system of the Exchange, and no such claim shall lie against the Exchange at any time.

5.14.4 The permission to use the ATS or any other trading system of the Exchange may be given to an exchange member, subject to compliance with such terms and conditions as the Exchange may prescribe from time to time, which may inter alia include, payment of such deposits and/or charges, as may be provided in the relevant Rules and Regulations and circulars and notices issued thereunder from time to time.

5.14.5 An exchange member shall not by himself or through any other person on his behalf, publish, supply, show or make available to any other person, or reprocess, retransmit, store or use the facilities of the ATS or any other trading system of the Exchange or the information provided thereof, except with the prior approval of the Exchange.

**5.15 REGISTRATION AND DE-REGISTRATION OF APPROVED USERS**

5.15.1 Members of the Exchange shall allow only their authorized representatives and/or approved users to operate the TWS, or trade in any other trading system approved by the Exchange, subject to the following conditions:

- a. The appointment of users shall be subject to such terms and conditions and submission of application in such form as the Relevant Authority may prescribe from time to time in the Rules and Regulations of the Exchange, or orders and notices issued thereunder.
- b. The Exchange may, at its discretion, deregister any authorized representative or approved user of an exchange member for failure to comply with the applicable provisions of the Bye-Laws, Rules and Regulations and/or circulars and notices issued thereunder; but the member concerned shall continue to be liable for acts of commission and/or omission prior to de-registration by the Exchange and/or loss / damage consequent to the de-registration..
- c. The Relevant Authority shall have the right to disallow any person from being registered as an authorized representative or an approved user, without assigning any reason whatever, or may allow registration with such conditions, as may be deemed necessary by such Authority.
- d. No person shall be appointed at any time as an authorised representative or an approved user by more than one exchange member.
- e. The Relevant Authority shall have the power to prescribe different levels of usage of the ATS or any other approved trading system of the Exchange, and may also prescribe norms for enquiry on the TWS, order entry, etc. by the authorized representatives or authorized users of an exchange member.

#### OPERATIONAL PARAMETERS FOR TRADING

5.16.1 The Relevant Authority may prescribe from time to time in the relevant Rules and Regulations, the operational parameters regarding transactions in contracts traded on the ATS or any other trading system of the Exchange. Such operational parameters may include:

- a. determination of functional details of the TWS, including the system design, user infrastructure, user interface and system operation
- b. Determination of the procedure and norms for trading on any other approved trading system of the Exchange.
- c. limits on trading and open positions mark to market losses, exposure, concentration and on the spread between bid and offer rates.
- d. fixation of units of trading and/or minimum and/or maximum quantity of contracts or order which may be offered to be bought or sold or the limits on price fluctuations permitted in a day or period.
- e. fixation of tick sizes and levels for providing alerts.
- f. determination of the types of trades permitted for an exchange member and for a contract.

- g. specifications of different order books, types of orders, order conditions and other details related to orders and trades.
- h. Maintenance of recording of transactions executed and the manner of reporting transactions in the prescribed forms to the Exchange and FMC.
- i. other matters, which may affect smooth operation of trading in contracts permitted on the exchange.

All the parameters shall be strictly adhered to by the exchange member. The parameters, however, may vary for commodities and for different centres of trading.

#### 5.17 LOSS OF ACCESS TO ATS

In the event of a failure or malfunctioning of an exchange member's TWS and/or loss of access to the ATS, the Exchange may, at its discretion and without any guarantee, undertake on behalf of the member, to close-out the outstanding transactions of the member on a valid request received from such member, subject to such terms and conditions as the Exchange may impose, from time to time.

#### 5.18 CLOSING-OUT . EXCHANGE MEMBER.S RESPONSIBILITY

The exchange member shall be fully accountable for the closing out of transactions effected by the Exchange on his behalf and shall indemnify the Exchange against any loss or cost arising out of or incidental to such close-out of transactions either directly or indirectly.

#### 5.19 CONTINGENCY POOL OF TWS

To facilitate the members of the Exchange to carry on trading in the event of a failure or malfunctioning of their TWS or loss of access to the ATS, the Exchange may, at its discretion, provide a contingency pool of TWS at its premises or in other places as decided by the exchange and such facility may be extended to the members of the Exchange on such terms and conditions as may be decided by the Exchange from time to time. The affected members may, with the prior written permission of the Exchange, use the facility of any such contingency pool to carry on trading.

Provided that no liability can be attached to the Exchange in case of failure of the system due to non-provision of Contingency Pool, even if it results into loss to the members of the Exchange.

- 5.20 Without prejudice to anything contained in the provisions above, such failure or malfunctioning of his TWS or loss of access to the ATS or any contingency pool of TWS shall not reduce, alter or affect the liability of an exchange member or the clients in respect of any trades, already executed by or through such exchange member or his authorised representative or approved user.

#### 5.21 Order Management

The conditions and procedures to be followed by an exchange member or his authorised representatives and approved users for entering, amending or cancelling orders on the ATS shall be as specified in the relevant Rules and Regulations of the Exchange from time to time, which may, inter alia, specify

details to be entered compulsorily from an approved TWS at the time of order entry, such as, client code, type of order, symbol or contract code, etc. Similar procedures and conditions shall be specified for trading on any other trading system of the Exchange, and must be followed by an Exchange member, his authorised representative or approved user.

- 5.22 The Exchange Member shall maintain in the relevant records the orders received from his client or modifications thereof, as specified in the Business Rules and Regulations and Circulars and Notices issued there under by the Exchange from time to time.

5.23 Trade Management

Trading shall be allowed on the ATS or any other trading system of the Exchange in such contracts as may be admitted to dealings on the Exchange and for such categories of members of the Exchange, trade types, market types, settlement periods and for such trading hours as the Board, the Chairman, the Managing Director or Relevant Authority may specify from time to time or as may be provided in the Rules and Regulations and Circulars and Notices issued thereunder, from time to time.

- 5.24 An exchange member shall be liable for all the trades executed on the ATS or any other trading system of the Exchange, arising out of orders entered into the system by him. The member shall be solely responsible for all the acts of commission and/or omission of authorised representatives or approved users, employees and other persons deployed by such member, in relation to performance of obligations arising therefrom, connected therewith and incidental to such acts of commission and/or omission.

Provided, if the member satisfies the Exchange that the action and/or the trade took place due to fraud or misrepresentation by any person other than himself, his authorised representative or approved user and/or that the action and/or the trade did not originate from any of his approved TWS and/or from the TWS pools provided by the exchange and used by the member or his authorized representative or approved users to access the ATS, the Governing Board or Chairman, Managing Director or Relevant Authority may issue such directions as it/he considers just and reasonable and the same shall be final and binding on the member. Such directions may include referring the matter to arbitration, and/or annulment of trades so effected, after affording an opportunity of being heard to the member.

- 5.25 Trades executed on the ATS or any other trading system approved by the Exchange are irrevocable and locked-in and shall be cleared and settled in accordance with the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange. The Exchange may however by a notice annul the trades on an application by the exchange member or his clearing member in that behalf, if the Governing Board, Chairman or Managing Director or the Relevant Authority is satisfied, after hearing the other exchange member(s) and clearing member(s) to the trades, that the trades are required to be annulled on account of fraud or wilful misrepresentation or material mistake in the trade.

- 5.25.1 Notwithstanding anything contained in these Bye-Laws, Rules and Regulations and Circulars and Notices issued thereunder, the Exchange may, to protect the interest of clients and public and for proper regulation of the market, suo moto annul trades at any time, if the Governing Board, Relevant Authority, Chairman or Managing Director is satisfied for reasons to be recorded in writing that such trades are vitiated by fraud, material mistake, misrepresentation or

market or price manipulation, or designing artificial or false market, trades with a design to recover monies or dues or to defraud or misuse the system and the like.

5.25.2 Annulment as provided herein may be for the full quantity or part quantity of the trades.

5.25.3 Any annulment of the trades made pursuant to these Bye-Laws, Rules and Regulations and Circulars and Notices issued thereunder be final and binding upon the members of the Exchange. In such an event, the related contracts issued by the exchange members to their clients shall ipso facto stand cancelled and the clients shall be bound by such annulment without any right of recourse between the clearing members and constituent members and members of the Exchange and their clients, as the case may be.

5.26 Order Validation

Orders on the ATS or any other trading system approved by the Exchange shall be subject to such validation checks relating to quantity, price, value etc., as may be prescribed in the relevant Rules and Regulations of the Exchange and Circulars and Notices issued thereunder, from time to time.

5.27 Matching rules

The Exchange may from time to time specify in its relevant Rules and Regulations the rule or principles to be applied for matching orders on the ATS or any other trading system of the Exchange, which may vary for different order books. Unless specified, the orders shall be matched on price-time priority.

5.28 Where the Relevant Authority is of the opinion that it is in the interest of trade or public interest to do so, it may, at any time, make unavailable any particular order book or forms of matching, in the case of a specific contract or a group of contracts or for an exchange member or a class of members of the Exchange or members of the Exchange as a whole.

5.29 Transaction Where the Exchange to Act as a Legal Counter Party  
The Relevant Authority of the Exchange may specify from time to time the types of transactions in a contract for specified commodity or commodities, with regards to which the Exchange shall act as a legal counter party and the transactions that may be excluded for this purpose.

Provided that if on an investigation by the Exchange, the Exchange concludes that either all the transactions or part thereof in any contract are found to have been executed on the ATS or any other trading system of the Exchange in a fraudulent manner and/or are done as financial transactions or structured deals and / or with a design to defraud the Settlement Guarantee Fund, the Relevant Authority of the Exchange shall have absolute authority and discretion to withdraw itself as a legal counter party to any transaction.

Provided further that where the Relevant Authority decides to exercise its discretion to withdraw itself as a legal counter party to the transactions, either in full or in part, and/or either from both sides or single side of the transaction, it shall afford an opportunity of being heard to all the parties affected or likely to be affected by such decision. The decision taken by the Relevant Authority thereafter shall come into force forthwith and shall be final and binding on all the parties concerned, including the clients.

### 5.30 Use of Technology

The Exchange shall from time to time provide the necessary norms and requirements relating to the use of technology, which may include equipment, software, network, etc., to ensure safety, security and integrity of the ATS or any other trading system provided by the Exchange so as not to endanger or harm in any way the public interest and / or the interest of the Exchange. These norms shall be binding on the members of the Exchange.

## TRADING SYSTEM

### 6.1 ACCESS TO TRADING

- 6.1.1 The Exchange shall provide an automated trading system, or any other trading system, to the exchange members to access and carry on trading in the contracts admitted to dealings on the Exchange.
- 6.1.2 The Automated Trading System (ATS), as may be provided by the Exchange shall be called . MCX system. or my other name, as may be decided by the Board.
- 6.1.3 The ATS shall be available for facilitating trading in the contracts for specified commodities permitted for trading on the Exchange and also for trading in such other contracts, which may be allowed by the Exchange for trading from time to time.
- 6.1.4 The Exchange may provide an architecture and the infrastructure related thereto, to the extent possible, to facilitate the members of the Exchange to establish connectivity with the ATS or any other trading system of the Exchange. The Exchange shall have absolute right to specify the maximum number of TWSs that may be allotted to an exchange member who has trading rights in the exchange and the conditions for such allotment. The Exchange shall also have absolute right to reject any place or places where it observes that the TWS shall not be installed.
- 6.1.5 The Exchange may prescribe the specifications/descriptions of hardware, software and equipment and the specifications to carry out the required testing thereof in such manner and time as may be specified by the Exchange from time to time, which an exchange member shall be required to strictly adhere to have connectivity with, or use of the ATS or any other trading system of the Exchange, to ensure compatibility and minimize/avoid technical issues arising out of incompatibility of hardware, software and equipment.
- 6.1.6 An exchange member who has trading rights in the exchange may be authorised to appoint such number of persons as authorised representatives or authorised users, as may be provided in relevant Rules and Regulations of the Exchange that may be in force from time to time.
- 6.1.7 Any exchange member who has trading rights in the exchange and is desirous of extending his network, be it through VSAT connectivity and/or lease line connectivity and/or through any other means of connectivity, authorized by the Exchange, and/or through the Computer to Computer Link (CTCL) software or any other software approved by the Exchange, which facilitates access to the trading system of the Exchange, shall be required to seek prior approval of the Exchange. Such terminals of an exchange member may be

allowed to be installed by the Exchange at the places from where the members of the Exchange or authorized representatives or approved users or clients carry out trading activities. No exchange member shall install either directly or indirectly any terminal through CTCL connectivity, having access to the trading system of the Exchange, without prior approval of the Exchange. In case any exchange member fails to obtain necessary approval from the Exchange for any terminal installed through CTCL connectivity having access to the trading system of the Exchange, the member concerned shall be personally responsible for trading done through such terminals and also render himself liable for disciplinary action by the Exchange.

Explanation: Provided where a client wishes to have a CTCL terminal installed at his place, such client shall be required to comply with such requirements relating to its use for his own activities, and shall not use it for activities, which may be termed/viewed by the Exchange, as intermediary or by whatever other name called as may be specified by the Exchange from time to time. The decision of the Exchange in this regard shall be final, binding and conclusive on the exchange member concerned and the client. The misuse of such CTCL terminal by his clients shall render the Exchange member concerned personally responsible for the trading done through such misuse and shall also render him and his client liable for disciplinary action by the Exchange.

6.1.8 The Relevant Authority shall have the power to provide for:

- a. the procedure for registration and cancellation of the registration of a person as an authorized representative or approved user or client;
- b. the conditions required to be fulfilled before a person can be registered as an authorized representative/ approved user/client;
- c. the conditions required to be fulfilled before an authorised representative/approved user or client may have access to the ATS or any other trading system of the Exchange;
- d. the maximum number of persons who may be allowed to have access to the ATS on behalf of an exchange member;
- e. the procedure for provision and modification of a password used by an authorized representative / approved user / client to access the ATS; and
- f. the circumstances in which the Exchange may refuse and/or withdraw and/or cancel the permission to an authorised representative/ approved user / client to have access to the ATS or any other trading system of the Exchange, either indefinitely or for a specified period or until the fulfilment of conditions, as may be specified by the Exchange from time to time.

6.1.9 All the orders for purchase or sale of contracts by an exchange member shall be required to be entered only through the ATS or any other trading system approved by the Exchange.

## 6.2 SPECIFICATION OF CODES AND OPERATIONAL PARAMETERS

The Relevant Authority may provide for an appropriate mechanism for specification, alteration and rescission of the unique codes for contracts, exchange members, authorised representatives, approved users, participants and clients, and operational parameters, for tick sizes, trading units, order types, order attributes, order matching logic, market view contents, participation norms for trading through the ATS or any other trading system approved and adopted by the Exchange. The Relevant Authority may also provide for any other parameters deemed necessary in the relevant Rules and Regulations of the Exchange that may be in force from time to time.

## 6.3 SURVEILLANCE, MARKET WATCH SYSTEM, INVESTIGATION AND EXCHANGE MEMBERS DATABASE

The Exchange may, at its discretion, decide to look after the functions relating to surveillance, investigation and any other market related activities, either by itself or by a separate entity through outsourcing or by a separate and distinct entity established by it, either jointly or in collaboration with any other institution.

The provisions relating to surveillance, market watch system, investigation, any other market related activities and exchange members database shall be specified in the relevant Rules and Regulations relating to these matters from time to time and Circulars and Notices issued thereunder.

## 6.4 APPROPRIATION OF THE CLIENTS ORDER

No member of the Exchange shall, in respect of any commodity, price indices or securities permitted for trading on the Exchange, enter into any contract on his own account with his client, whether a member of the Exchange or not, unless he has secured the consent or authority of such client in writing and disclosed in the note, memorandum, agreement or any other form of contract for sale or purchase that he has bought or sold the contract as the case may be, on his own account and in accordance with the norms and operational procedures and parameters as laid down by the Exchange in its Rules and Regulations and Orders and Notices issued from time to time. Any contract entered into in violation of these Bye-Laws shall entail disciplinary action by the Relevant Authority, besides any action as provided in this regard in the F.C.R. Act. For any such contract, the Exchange shall not act as a legal counter party under these Bye-Laws even if the contract is settled through the Clearing House.

## 7. CLEARING HOUSE OF THE EXCHANGE

7.1 The operations of Clearing House of the Exchange shall be managed by the Clearing House Committee of the exchange or relevant authority; the Board may from time to time delegate such additional authority and responsibility to the Clearing House Committee or Relevant Authority or any Clearing Agency as deemed fit by the Board.

7.2 All contracts transacted in the Exchange shall be cleared and settled by the Clearing House of the Exchange, and whenever required closed out in accordance with the Bye-Laws or as ordered by the FMC under the F.C.R. Act.

7.3.1 All Trading cum clearing members and institutional clearing members shall be the clearing members of the Exchange;



- 7.3.2 Trading cum-clearing members, institutional clearing members and such other category of members, who have been given clearing rights, shall alone be eligible and qualified to obtain directly the clearing, settlement closing out and guaranteeing services of the Clearing House of the Exchange; and
- 7.3.3 All contracts transacted in the Exchange shall be downloaded by the Exchange to the Clearing Members for settlement in the manner specified in the Rules and Regulations and Circulars and Notices issued thereunder.
- 7.4 In respect of transactions in the Exchange, a trading cum-clearing member shall be entitled to self-clearing or may have an agreement with an institutional clearing member for clearing the executed transactions. A copy of the agreement shall be given to the Exchange.
- 7.5 In respect of transactions in the Exchange, an institutional clearing member shall not clear and settle or close out contracts without a valid agreement with trading cum-clearing members. A copy of the agreement shall be given to the Exchange. Thereafter, until the termination of the agreement, such trading members shall be the constituent members of the institutional clearing member for the purpose of clearing, settling and closing out of their contracts.
- 7.6 A trading-cum-clearing member may be a constituent member of not more than one institutional clearing member.
- 7.7 Clearing members shall forthwith notify the Exchange any addition to or deletion from the list of constituent members.
- 7.7.1 A clearing member may at its discretion discontinue clearing or settling services after closing out of outstanding contracts of any constituent member with whom the clearing member has an agreement to provide clearing and settlement services. The clearing member shall communicate the reasons for discontinuing the services in writing to the constituent member and also to the Exchange;
- 7.7.2 The discontinuation of such services shall become effective as soon as the clearing member notifies the Exchange and obtains the approval of the Exchange and after the outstanding contracts are settled. Pursuant to the above, the Clearing House may, after examining the reasons for the discontinuation and upon the receipt of a written application from the member, facilitate the provision of clearing and settlement services to the member by another institutional clearing member who has no objection to provide such services. If no other institutional clearing member is available or willing to provide such services, then the member concerned shall continue to work as a Trading cum-clearing member provided the reasons for the discontinuation are such that they do not pertain to violation of these Bye-Laws, Rules and Regulations and Circulars and Notices issued thereunder.
- 7.8 7.8.1 In respect of contracts for specified commodities, price indices, securities or their derivatives as may be determined by the Exchange from time to time, and traded and cleared by the Exchange in the manner specified in these Bye-Laws, the Exchange shall be deemed to guarantee the net outstanding financial obligations to clearing members.
- 7.8.2 Contracts for commodities, price indices or securities not guaranteed by The Exchange shall also be cleared, settled or closed out in

accordance with the Bye-Laws and Rules and Regulations of the Exchange in force from time to time. The Exchange however shall not be responsible for the performance of such contracts. If any party to such contract defaults in respect of his financial obligations or fails to deliver goods on maturity of the contract, the defaulting member shall be liable for appropriate disciplinary action by the Relevant Authority and his contract will be closed out by the Relevant Authority in accordance with the Bye-Laws, Rules and Regulations or notices, or orders issued thereunder. The Exchange shall then be entitled to recover dues of any defaulting member from his security deposit and other funds, if any lying with the Exchange, as also from his debtor members and appropriate the amount so recovered for distribution amongst his creditor members on pro rata basis.

- 7.8.3 The Exchange shall not be deemed to guarantee the financial obligations of a defaulting clearing member to other members, who are doing clearing and settlement through him.
- 7.8.4 The Exchange shall not be deemed to guarantee the financial obligations of any member of the Exchange to his/its clients; and
- 7.8.5 The Exchange shall not be deemed to guarantee the delivery, the title, genuineness, quality or validity of any goods or any documents passing through the Clearing House of the Exchange.
- 7.9 The following provisions shall apply in respect of contracts that are transacted in the Exchange and then cleared, settled and closed out by the Clearing House of the Exchange in the manner specified by the Clearing House:
  - 7.9.1 Every member of the Exchange shall be fully responsible for all his commitments to the Exchange, his clearing member and clients irrespective of whether one or more clients with whom he has dealings have defaulted. Default of any one or more clients shall not affect the rights of the clearing member. Default of any one or more clients shall not affect the rights of other clients with whom the Exchange member has dealings but who are not in default;
  - 7.9.2 The Exchange shall be responsible for its commitments to each clearing member whether the remaining clearing members with whom it has dealings have defaulted except under circumstances where improper trades not covered under the Settlement Guarantee Fund (SGF) are the cause for default. Default of any one or more clearing members shall not affect the rights of the remaining clearing members who are not in default. The Bye-Laws, Rules and Regulations shall be applied by the Relevant Authority in the determination of and in the fulfilling of such responsibility of the Exchange;
  - 7.9.3 The Exchange shall not be responsible for the commitments of a defaulting clearing member to his/its constituent members, with whom the clearing member has an agreement as per these Bye-Laws;
  - 7.9.4 No clearing member shall fail to effect clearance, settlement or payment of margin in the manner specified by the Clearing House or fail to pay damages to the Clearing House of the Exchange or fail to effect delivery merely on the ground of default of others including his constituent members of the Exchange and clients; and
  - 7.9.5 No registered non-member client or constituent member shall fail to effect clearance, settlement or payment of margin in the manner

specified by the Clearing House or fail to pay damages to his respective clearing member with whom he has an agreement as per these Bye-Laws or fail to effect delivery merely on the ground of default of others including his clients

- 7.10 The Clearing House of the Exchange shall, in the manner specified by the Relevant Committee or the relevant authority, have the responsibility of receiving and maintaining margin payments, monitoring open positions and margins, and transmission of documents, payments and certified warehouse receipts amongst the tradingcum-clearing members and institutional clearing members of the Exchange.
- 7.11 In consultation with the Board, one or more scheduled commercial bank(s) shall be designated by the Relevant Authority as the designated clearing bank(s) of the Exchange for providing and facilitating the collection of funds, transfer of funds, sharing of information and other value added services pursuant to these Bye-Laws, Rules and Regulations.
- 7.12 The Exchange and the designated clearing bank(s) shall have an agreement for the services to be rendered by the clearing bank(s) and to be availed by the Exchange.

#### 8. MARGINS

- 8.1 In respect of contracts that are transacted in the Exchange, buyers and sellers shall post such amount as initial margin, including special margin, as may be specified by the Relevant Authority from time to time.
- 8.2 The following margin provisions, subject to margin requirements determined by applying any methodology specified or recommended by the Board or the Relevant Authority, shall apply in respect of contracts that are transacted in the Exchange and then cleared and settled by the Clearing House of the Exchange:
  - 8.2.1 Every clearing member shall pay the appropriate margin amount with the Clearing House of the Exchange against the aggregate open positions cleared by the clearing member (i) for the clearing member's own account where applicable and (ii) for other members of the Exchange with whom the clearing member has an agreement and; (iii) clients, where applicable.
  - 8.2.2 Every member of the Exchange executing transactions on behalf of clients shall collect from the clients the margins specified from time to time, against their open positions within such time as may be prescribed by the Relevant Authority;
  - 8.2.3 The margin to be paid shall be calculated, based on the methodology specified under the Business Rules and Regulations and Circulars and Notices issued thereunder for all commodities and contracts from time to time, which may be on gross position basis, net position basis, client level basis or in other manner, as may be decided by the Exchange.
- 8.3 Margin accounts of all exchange members shall be marked to market daily by the Clearing House of the Exchange and the exchange members shall be required to pay the same as may be prescribed by the Clearing House of the Exchange.

- 8.4 Members of the Exchange shall deposit initial margin in cash or may furnish Fixed deposit or bank guarantees or such other instruments as may be specified by the Exchange from time to time to fulfil the initial margin requirement in respect of open positions. Variation margin shall be paid only in cash or cheque, or by electronically debiting the account of the member of the exchange with the designated Clearing bank of the Exchange.

Failure to pay variation margin may lead to the exchange members being deactivated/suspended and declared as defaulters by the Exchange. The Relevant Authority may also take such other measures including disciplinary actions, against the defaulting members, as it may deem fit.

- 8.6.1 No clearing member shall directly or indirectly enter into any arrangement or adopt any procedure for the purpose of evading or assisting in the evasion of the margin requirements prescribed under the Bye-Laws, Rules and Regulations or any orders issued thereunder;
- 8.6.2 Margin deposits received by clearing members from their constituent members and clients in any form shall be accounted for and maintained separately in segregated accounts and shall be used solely for the benefit of the respective constituent member.s and client.s positions;
- 8.6.3 The Exchange may specify the type/quantum of margin and the applicability of the same from time to time. Such margin may vary from commodity to commodity and for different contract months.
- 8.6.4 Margin accounts of constituent members shall be marked to market daily by clearing members and further margin should be collected when necessary to maintain the appropriate margin;
- 8.6.5 An Exchange member may close out an open position of a client when the call for further margin or any other payment due is not complied with by the client;
- 8.6.6 A clearing member may close out an open position of a constituent member when the call for further margin or any other payment due is not complied with by the constituent member;
- 8.6.7 The Relevant Authority may close out the cleared open positions of a clearing member when the call for further margin or any other payment due is not complied with by the clearing member;
- 8.6.8 Members of the Exchange shall post and accept margin deposits only in such form as may be permitted by the Relevant Authority;
- 8.6.9 The margin account of constituent members shall be utilised by clearing members only for settling the dues to the clearing member upon marking-to-market or for fulfilling the obligations resulting from their open positions; and
- 8.6.10 Exchange members shall furnish their clients in writing such reports and at such intervals as may be specified by the Relevant Authority.
- 8.7 Every clearing member shall collect from constituent members, with whom he has an agreement to provide clearing and settlement services as per these Bye-Laws, all such margins as specified by the Relevant Authority on the transactions executed by constituent members for clearing and settlement.

- 8.8 Members of the Exchange shall maintain such banking arrangements with the designated clearing bank(s) as specified by the Relevant Authority so as to permit the transfer of funds and to maintain margins in a segregated manner.
- 8.9 Each member shall deposit initial, variation, or any additional margin or deposits with the Clearing House, or the designated clearing bank(s), as directed by the Relevant Authority, within the prescribed time and in the prescribed manner.
- 8.10 The Exchange shall prescribe such additional or special margins as may be considered necessary during the Delivery Period and the emergencies.

## 9. CLEARING AND SETTLEMENT

- 9.1 The Clearing House of the Exchange shall function in respect of trading in contracts permitted on the exchange so as to provide clearing and settlement services for the transactions.
- 9.2 In order to facilitate smooth clearing and settlement, all members of the Exchange participating in futures trading shall be required to open such number of bank accounts with designated Clearing Banks as may be advised by the Exchange. All such members shall be required to strictly follow instructions of the Exchange in respect of operation of such bank accounts, minimum balance, segregation of clients' fund and own fund, etc. as may be required by the Exchange. They shall also submit an irrevocable mandate in writing enabling the Exchange to debit and credit their account electronically. They shall be required to keep the accounts adequately funded, so as to enable the Exchange to recover its dues by debiting their respective bank accounts.
- 9.3 Each clearing member shall submit or cause to be submitted all trades executed by constituent members or clients with whom he has an agreement to provide clearing and settlement services for their transactions and assist the Clearing House in the form and manner that is specified and prescribed by the Clearing House Committee to enable the Clearing House to provide clearing facility to the clearing members.
- 9.4 The Clearing House shall process all transactions submitted to the Clearing House and shall accept for substitution of the Exchange only the net liability of the Clearing member to the Clearing House.
- 9.5 An order to buy or sell will become a matched transaction only when it is matched in the Trading system and the Clearing House does not find the order to be invalid on any other consideration and after verifying that the following are in agreement and/or in order:
  - 1 Contract month,
  - 2 Underlying commodity, price indices, security
  - 3 Quantity,
  - 4 Transaction quote,
- 9.6 Once a contract is matched and marked to market by the Clearing House, the Exchange shall be substituted as counter party for all net financial liabilities of the clearing members in specified commodities or contracts in which the Exchange has decided to accept the responsibility of guaranteeing the financial obligations under such contracts.

- 9.7 All outstanding transactions shall be binding upon the original contracting parties, that is, the members of the Exchange, and the clearing members who have cleared the transactions until liquidated by offset or issue of delivery notice or delivery order or payment for delivery, as the case may be.
- 9.8 9.8.1 An offset shall only be in respect of the own-account positions of clients or of the own-account of the members of the Exchange in the same commodity, price index or security and same contract month;
- 9.8.2 When a constituent member of the Exchange buys and sells the same contract, price index or security or any of its derivatives for the same contract month, the purchases and the sales shall not be automatically offset against one another by the clearing member if it is for different clients of the constituent member; and
- 9.8.3 Bye-Law 9.6.2 shall not apply to own-account transactions of clients and constituent members. Such own-account transactions in the same basis grade and same contract month shall be automatically offset.
- 9.9 9.9.1 Each trading day shall be a settlement day, unless it is declared otherwise by the Relevant Authority at its discretion;
- 9.9.2 All transactions in contracts permitted on the Exchange shall be subject to marking to market and settlement through the Clearing House, at intervals specified by the Relevant Authority under the Rules and Regulations of the Exchange, except on holidays when there is no trading and clearing. The Relevant Authority shall have the right to effect marking to market and settlements through the Clearing House more than once during the course of a working day, if deemed fit on account of the market risk and other parameters; and
- 9.9.3 Settlement of differences due on outstanding transactions shall be made by clearing members through the Clearing House.
- 9.10 9.10.1 There shall be a daily settlement price in respect of each contract month and for each underlying commodity, price index or security.
- 9.10.2 Settlement price shall be determined by the Relevant Authority based on price quotations of transactions executed in accordance with the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange and other information available on the daily official list or in such other manner, as may be determined by the Relevant Authority.
- 9.10.3 All transactions, after a mark-to-market and settlement, cleared by the Clearing House shall be included in the succeeding marked-to-market settlement.
- 9.11 In case of contracts coming under settlement for the first time, the difference shall be calculated between the contract rate and the settlement price. In the case of contracts coming under subsequent settlements, difference shall be calculated between settlement prices.

## 10. DELIVERY

- 10.1 For the fulfilment of outstanding contracts maturing at the end of the contract month, commodity shall be tendered by Delivery Orders through the respective Clearing Members to the Clearing House.

- 10.2 The Exchange may prescribe tender days and delivery period for each contract month in a commodity during which sellers who wish to tender delivery may issue Delivery Orders through their respective Clearing Members to the Clearing House. Tender days and Delivery period shall end on or before the last day of trading of the relevant contract month.
- 10.3 The Clearing House shall allocate the delivery orders received by it amongst one or more buyers having outstanding long open positions in a manner as considered appropriate by the Relevant Authority.
- 10.4 The Relevant Authority may specify in advance before commencement of a contract various grades of a commodity that may be tendered and the discounts and premiums for such grades.
- 10.5 All contracts outstanding at the end of the last trading day of the contract month of the maturing contract shall be closed-out by the Relevant Authority at the due date rate as fixed by the Relevant Authority.

The Relevant Authority may prescribe penalty on sellers with outstanding positions who fail to issue delivery orders and the Exchange may financially compensate the buyers who hold outstanding positions, but who intended to lift delivery and could not receive Delivery Orders against such positions due to failure on the part of the seller.

The buyer who fails to accept the delivery orders shall be required to pay the difference between the settlement price and the due date rate and in addition to the same, they shall be required to pay such penalty, as may be decided by the Exchange. The seller, who has tendered delivery document, shall be compensated out of penalty recovered from the buyer, while the delivery will be returned to the seller.

Failure to pay the dues and penalties relating to such closing out within the stipulated period shall cause the member to be declared as defaulter, and render him liable for disciplinary action.

- 10.6 Every Delivery Order shall be tendered for the units of delivery specified for the commodity, or multiples thereof and the same shall be issued at the Delivery Order Rate fixed by the Relevant Authority on the day of tender. A seller who issues Delivery Order shall receive from or pay to the Clearing House through the respective Clearing Member the difference between the contract rate or the last settlement rate, as the case may be, and the Delivery Order Rate. A buyer who is assigned a Delivery Order shall receive from or pay to the Clearing House through the respective Clearing Member the difference between the immediately preceding trading day's settlement price and the Delivery Order Rate in addition to the amount payable for the value of delivery. Registered non-members shall receive and pay, as the case may be, through their respective members of the Exchange. Delivery order once submitted shall not be withdrawn or cancelled or changed, unless so agreed by the Exchange.
- 10.7 A seller issuing the delivery order shall receive from the Clearing House the full price of the commodity delivered as per the delivery order rate, subject to additions or deductions on account of such premium or discounts as the case may be, prescribed under these Bye-Laws for delivering grades for varieties other than the basis variety or grade and also on account of quantity adjustment and freight adjustment notified in advance.

- 10.8 A buyer shall pay to the Clearing House the value of delivery allocated on his account by the Exchange within such time as may be specified, of getting intimation to such effect from the Exchange. After getting full price of delivery from the buyer as per delivery order allocated to him, the Exchange will endorse the delivery order to him. Thereafter, till completion of the delivery process, the money will be retained by the Clearing House and will be passed on to the seller only on completion of the delivery process to the satisfaction of the Exchange. The Clearing House will pass on the proceeds to the seller after making adjustments relating to quality, quantity and freight factors, as the case may be. The balance amount, if any, remaining after such adjustments, will be passed on to or recovered from the buyer. Clearing House.
- 10.9 An Exchange Member desiring to tender goods against an open short position in the maturing contract shall send Delivery Orders to the Clearing House through his Clearing Member upto such time on the tender days, as may be decided by the Relevant authority.. The Delivery Order Forms duly signed by the sellers or sellers representative, holding short open positions shall give the following particulars, in addition to the particulars in the prescribed form for Delivery Order:
1. The quality and quantity of goods to be delivered.
  2. Delivery Order Rate (to be filled in by the Clearing House).
  3. Name of the seller issuing the Delivery Order.
  4. Period of delivery.
  5. The address or addresses of the warehouse(s) or any storage place where the goods are kept and the quantity thereof at each warehouse.
  6. The name and address of the seller.s representative who should be contacted by the buyer for taking delivery.
- 10.10 Delivery Orders shall be passed on to the Clearing House through the Clearing Members and vice versa. The Members of the Exchange themselves or their agents shall be entitled to receive or give Delivery Order, Registered non-members shall give or receive Delivery Orders through Members of the Exchange who have executed their transactions.
- 10.11 At the time of issuing the Delivery Order, the seller of such contract must satisfy his Clearing Member that he owns and holds in his possession or his agent.s possession adequate stocks of the required quantity and quality of the commodity in which he has open position to make delivery in the specified manner to cover the commitments included in the Delivery Order.
- 10.12 A seller member is entitled to offer delivery only at the delivery centers specified by the Exchange in advance for the respective commodity. Delivery can be tendered at such specified centers strictly as per the delivery procedure specified by the Exchange. Before tendering delivery, the seller is also required to obtain a certificate from a surveyor empanelled by the Exchange and such certificate shall be accompanied with the delivery order being tendered by him to the Clearing House. The surveyor.s certificate shall clearly specify the quality of the goods tendered and shall also confirm that such quality is tenderable as per the contract specification of the Exchange. In case of non compliance of any of these conditions, the delivery order is rejected ab initio.
- 10.13 Assignment of Delivery Orders among the Clearing Members having outstanding long position shall be binding on them, irrespective of the fact that there was no direct contract between the buyer and seller.



The Clearing Members shall, in turn assign the full quantity of goods covered by the Delivery Orders to their Clients holding outstanding long positions. The member clients may in turn, assign the delivery order to their registered non-member clients, if any holding outstanding long open positions and such member clients or constituents shall not reject such assignment on any ground whatsoever including the fact that there was no direct contract with the seller. Clearing Members and Member/Clients shall submit to the Exchange a written statement of assignment of goods covered by the Delivery Orders.

- 10.14 Members of the Exchange and the clients / constituents dealing through them shall strictly abide by the delivery procedure, methods of sampling, survey, transportation, storage, packing, weighing and final settlement procedures, as may be specified by the Relevant Authority from time to time. Any violation of such method will be dealt with by the Relevant Authority in the manner, as may be specified from time to time.
- 10.15 A seller of commodity shall deliver the quantity as per his net sale position in the expiring contract during the period specified in the Rules and Regulations of the Exchange and notices and orders issued thereunder from time to time for the specified commodity, which should confirm to the quality specified by the Exchange in the contract specification. In case of any failure to do so, such net sale position shall be closed out as per the Due date rate and the seller shall be required to pay the difference, as determined by the Clearing House and penalty in addition thereto.
- 10.16 A buyer shall be required to lift delivery from the specified warehouse within the period prescribed by the Relevant Authority, as per the delivery order assigned to him. In case of his failure to do so, he shall be required to pay the warehouse charges, insurance charges and other expenses relating to storage for the incremental period and also a penalty in addition thereto.
- 10.17 The Exchange may appoint a panel of surveyors or agencies including laboratories, for the purpose of quality and weighment /quantity certification of commodities tendered through delivery orders.
- 10.18 In respect of contracts for commodities in which the Exchange has not accepted any responsibility for guaranteeing the financial obligation under such contracts, the failure to give delivery of goods by the seller under the Delivery Order issued by him or the failure to take delivery of goods by the buyer under the Delivery Order assigned to him shall render such seller or buyer a defaulter and the Clearing House shall forthwith square off all his outstanding positions in contracts for all commodities traded by him. The amount due from such defaulting seller or buyer, including the total financial loss, if any, in respect of all his outstanding contracts squared off by the Clearing House shall be recovered from his Clearing Member out of the defaulters security deposits, margins, receivables in the contract for all commodities, etc. standing to his credit. If after such adjustments, there is a shortfall, the said Clearing Member shall also be declared as a defaulter and shall be liable for such disciplinary action as the Board or the Relevant Authority may decide in the matter. The shortfall if any, on account of such defaulting clearing member shall be distributed among all other Clearing Members who have to receive payment from the Clearing House on pro rata basis according to the amounts payable to each of them.
- 10.19 The Relevant Authority shall decide the inward and outward payment days in respect of contracts, which are fulfilled by issue of delivery orders by the sellers.

- 10.20 The Relevant Authority shall have the power to extend the period of delivery or provide for a longer period of delivery in the Delivery Orders itself if in its opinion, such an extension of time has become necessary due to force majeure or labour strike or for any other reason as the Relevant Authority deems fit, the reasons for which shall be recorded and the Relevant Authority shall advise the Clearing House of such exercise of power.

## 11. REPORTS

- 11.1 In respect of all trades done by the members of the Exchange, the Exchange will electronically forward reports to the respective members, including settlement obligations relating thereto. All such reports and obligations shall be binding on the members of the Exchange.
- 11.2 The Members of the Exchange shall provide the Exchange with such reports that the Exchange or The Relevant Authority may seek from the members from time to time. Details of such reports will be provided in the Rules and Regulations of the Exchange and through Circulars and Notices issued from time to time.
- 11.3 The Members of the Exchange shall provide such reports, as FMC or the Relevant Authority may prescribe.
- 11.4 A clearing member shall notify the Exchange of any incident, which may endanger the clearing member's financial strength or interfere with the clearing member's ability to conduct its business in the best interests of the Exchange.
- 11.5 All Members of the Exchange as well as other market intermediaries shall be required to maintain such Books of Accounts, Registers, Statements and other Records, in physical form or electronically, as may be specified by the Relevant Authority. All such documents and records shall be kept in good order and preserved at least for such period, as may be specified by the Relevant Authority. All such documents and records shall be made available to the Exchange by the member for inspection, whenever required.
- 11.6 Each member of the Exchange shall submit itself to audit and investigation and furnish all books, records, files and such other information as required upon the direction of the Relevant Authority. The audit and investigation shall be restricted to the affairs of the Exchange member as a provider of trading, clearing and settlement services to their client as also in respect of his trading, either directly or through another Clearing member.
- 11.7 In case of any dispute or difference of opinion originating from or pertaining to orders or trades due to a mismatch between the member's report and the Exchange's report, the report as per records of the Exchange shall be final, conclusive and binding on the members.

## 12. SETTLEMENT GUARANTEE FUND

### 12.1 The Exchange to maintain Settlement Guarantee Fund

- 12.1.1 The Exchange shall maintain Settlement Guarantee Fund(s), either separately or jointly, in respect of different commodity futures and derivative segments of the Exchange for such purposes, as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time.

12.1.2 The Relevant Authority may prescribe from time to time the norms, procedures, terms and conditions governing each Settlement Guarantee Fund which may, inter-alia, specify the amount of deposit or contribution to be made by each member to the relevant Settlement Guarantee Fund, the terms, manner and mode of deposit or contributions, conditions of repayment of deposit or withdrawal of contribution from the Settlement Guarantee Fund, coverage and exclusion of SGF, charges for utilisation, penalties and disciplinary actions for non-performance thereof.

12.1.3 The minimum corpus of the Settlement Guarantee Fund to be ensured before commencement of trading will be Rs. 1 crore, which will be suitably increased from time to time, as the Board may decide.

## 12.2 Contribution to and Deposits With Settlement Guarantee Fund

12.2.1 Each member shall be required to contribute to and provide a minimum security deposit, as may be determined by the Relevant Authority from time to time, to the relevant Settlement Guarantee Fund. The Settlement Guarantee Fund shall be held by the Exchange. The money in the Settlement Guarantee Fund shall be applied in the manner, as may be provided in these Bye- Laws, Rules and Regulations of the Exchange and notices and orders issued thereunder from time to time.

12.2.2 The Relevant Authority may specify the amount of additional contribution or deposit to be made by each member and/or category of clearing members, which may, inter alia, include the minimum amount to be provided by each clearing member.

12.2.3 The Exchange shall, as a result of multi-lateral netting followed by it in respect of settlement of transactions, guarantee financial settlement of such transactions to the extent it has acted as a legal counter party, as may be provided in the relevant Bye-Laws from time to time.

12.2.4 The total amount of security deposit and additional deposit, deposited and maintained by a clearing member with the Clearing House of the exchange, in any form as specified herein, shall form part of the Settlement Guarantee Fund.

12.2.5 The amount deposited by any clearing member towards the security deposit shall be refundable, subject to such terms and conditions as may be specified by the Relevant Authority from time to time. Any amount deposited or paid by the clearing member may be refunded provided further that such amount is in surplus and there is no actual / crystallized or contingent liability or a claim from any client or clearing bank to be discharged by the clearing member.

## 12.3 Form of Contribution or Deposit

The Relevant Authority may, in its discretion, permit a member to contribute to or provide the deposit to be maintained with the Settlement Guarantee Fund, in the form of either cash, fixed deposit receipts, bank guarantees or in such other form or method and subject to such terms and conditions, as may be specified by the Relevant Authority from time to time.

#### 12.4 Replacement of Deposit

By giving a suitable notice to the Exchange and subject to such conditions, as may be specified by the Relevant Authority from time to time, a member may withdraw fixed deposit receipts or bank guarantees given to the Exchange, representing the member's contribution or deposit towards the Settlement Guarantee Fund, provided that the member has, simultaneously with such withdrawal, deposited cash, fixed deposit receipts, or bank guarantees with the Clearing House or the Exchange or made contribution through such other mode, as may be approved by the Clearing House or the Exchange from time to time, to meet his required contribution or deposit, except as provided in these Bye-Laws.

#### 12.5 Investment of Settlement Guarantee Fund

Funds in the Settlement Guarantee Fund may be invested in such approved securities and/or other avenues of investments, as may be provided for by the Board in the relevant Rules and Regulations in force from time to time.

#### 12.6 Administration and Utilization of Settlement Guarantee Fund

12.6.1 The Settlement Guarantee Fund may be utilised for such purposes, as may be provided in these Bye-Laws and Regulations and subject to such conditions as the Relevant Authority may prescribe from time to time, which may include:

- a. defraying the expenses of creation and maintenance of Settlement Guarantee Fund,
- b. temporary application of Settlement Guarantee Fund to meet shortfalls and deficiencies arising out of the clearing and settlement obligations of clearing members in respect of such transactions, as may be provided in these Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange in force from time to time,
- c. payment of premium on insurance cover(s) which the Relevant Authority may take from time to time, and/or for creating a Default Reserve Fund by transferring a specified amount every year, as may be decided by the Relevant Authority from time to time,
- d. meeting any loss or liability of the Exchange arising out of clearing and settlement operations of such transactions, as may be provided in these Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange in force from time to time,
- e. repayment of the balance amount to the member pursuant to the provisions regarding the repayment of deposit after meeting all obligations under the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange, when such member ceases to be a member, and
- f. any other purpose, as may be specified by the Relevant Authority, from time to time.

12.6.2 The Exchange shall have full power and authority to pledge, re-pledge, hypothecate, transfer, create a security interest in, or assign any or all of the (a) cash or fixed deposit receipts of the Settlement Guarantee Fund (b) securities or other instruments in which the cash

corpus of Settlement Guarantee Fund is invested, and (c) or bank guarantees or any other instrument issued on behalf of a clearing member in favour of the Exchange towards deposit to the Settlement Guarantee Fund.

#### 12.7 Utilization for Failure to Meet Obligations

Whenever a member fails to meet his settlement obligations to the Exchange arising out of his clearing and settlement operations in respect of his transactions, as may be provided in these Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange, the Relevant Authority may utilise the Settlement Guarantee Fund and other moneys lying to the credit of the said member to the extent necessary to fulfil his obligations under such terms and conditions, as the Relevant Authority may specify from time to time.

#### 12.8 Utilisation in Case of Failure to Meet Settlement Obligations or on Declaration of Defaulter

Whenever a member fails to meet his settlement obligations to the Exchange arising out of the transactions, as may be provided in these Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange in force from time to time, or whenever a member is declared a defaulter, the Relevant Authority may utilise the Settlement Guarantee Fund and other moneys of the member to the extent necessary to fulfil his obligations in the following order:

- 12.8.1 any amount that may have been paid by the defaulter member in the form of margin or any other money, other than bank guarantees or, deposited with or retained by the Exchange for the purpose of meeting the clearing and settlement obligations;
- 12.8.2 the proceeds, if any, recovered from disposal of any security deposited by the defaulter member, other than those deposited towards security deposit and/or additional deposit by the member with the Clearing House or the Exchange,
- 12.8.3 any contribution or deposit made by the defaulter member towards additional deposit to the Settlement Guarantee Fund, in the form of cash or fixed deposit receipts or bank guarantee;
- 12.8.4 any amount that may have been paid by the defaulter member towards margin in the form of bank guarantees or, and deposited with the Exchange;
- 12.8.5 any amount that may have been deposited by the defaulter member towards additional deposit in the form of bank guarantees or with the Exchange;
- 12.8.6 any amount that may have been deposited by the defaulter member towards security deposit in the form, other than bank guarantees, with the Exchange;
- 12.8.7 any amount that may have been deposited by the defaulter member towards security deposit in the form of bank guarantees with the Exchange;
- 12.8.8 the amount lying to the credit of the defaulter with the Exchange to the extent not appropriated by the Exchange towards the obligations of the defaulter to it;

12.8.9 the proceeds, if any, recovered from auctioning or disposing of the exchange membership right vested in the Exchange, subject to deduction of the expenses relating or incidental to the auction or disposal, as the case may be;

12.8.10 the fines, penalties, penal charges, interest on delayed payments, interest or other income, if any, earned by investment or disinvestments of the Settlement Guarantee Fund or interest earned on margin moneys that form part of the Settlement Guarantee Fund to the extent, as may be decided by the Clearing House or the Exchange;

12.8.11 the profits available for appropriation in the Settlement Guarantee Fund in the year in which the member is declared a defaulter;

12.9 12.9.1 The amount of contribution and/or deposit made towards security deposit by all categories of clearing members to the Settlement Guarantee Fund in proportion to the total contribution and/or deposit made by each clearing member,

Note: The Relevant Authority may, at its discretion, alter the order of utilization of the Settlement Guarantee Fund from time to time.

12.9.2 If the cumulative amount under all the above heads is not sufficient, the balance obligations shall be assessed against all the clearing members in the same proportion as their total contribution and deposit towards security deposit, and the clearing members shall be required to contribute or deposit the deficient amount in the Settlement Guarantee Fund within such time, as the Relevant Authority may specify in this behalf from time to time.

12.10 Obligation to Bring in Additional Contribution or Deposit

12.10.1 If a pro-rata charge is made as mentioned in Bye-Law 12.9.2 against a member's actual contribution or deposit, and as a consequence, the clearing member's remaining contribution and deposit towards the Settlement Guarantee Fund falls below his required contribution and deposit, the clearing member shall contribute or deposit towards the shortfall in the Settlement Guarantee Fund within such time as the Relevant Authority may specify.

12.10.2 Where any clearing member, who is required to contribute or deposit, as specified in Bye-Law 12.10.1, fails to do so, the Relevant Authority may charge such rate of interest on the shortfall, as it may determine from time to time and also take suitable disciplinary action, including imposition of fines and penalties against the clearing member. Any disciplinary action which the Relevant Authority may take pursuant to the above provisions or the clearing member ceasing to be an exchange member, for whatever reasons, shall not affect the obligations of the clearing member to the Clearing House or the Exchange or any remedy to which the Exchange or Clearing House may be entitled to under these Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange and the applicable laws.

12.11 Allocation of the Contribution or Deposit

Each clearing member's contribution and deposit towards the Settlement Guarantee Fund shall be allocated by the Exchange among the various

segments of trading, which are designated as such by the Exchange and in which the member may participate, in such proportion as the Exchange may decide from time to time. The Exchange shall retain the right to utilise the fund allocated to a particular segment of trading to match the losses or liabilities of the Exchange, incidental to the operation of that segment or for any other segment, as may be decided by the Exchange at its discretion.

#### 12.12 Repayment to the Clearing Member on His Cessation

12.12.1 A member shall be entitled to repayment of the actual amount of deposit, if any, made by him to the Settlement Guarantee Fund provided it is not part of the admission fee after

- a. the member ceases to be an exchange member on account of any reason whatsoever,
- b. all pending transactions at the time the member ceases to be an exchange member, which may result in a charge to the Settlement Guarantee Fund, have been closed and settled,
- c. all obligations to the Exchange for which the member was responsible while he was an exchange member have been satisfied, or at the discretion of the Relevant Authority, have been deducted by the Exchange from the member's actual deposit; provided, the member has presented to the Exchange such indemnities or guarantees as the Relevant Authority may deem necessary or another clearing member has been substituted owning liability for all the transactions and obligations of the clearing member, who had ceased to be a member.
- d. a suitable amount, as may be determined by the Relevant Authority at its discretion, has been set aside for taking care of any loss/liability/obligation arising out of his past transactions and e. a suitable amount, as may be determined by the Relevant Authority at its discretion, has been set aside by the Exchange towards such other obligations, as may be perceived by the Exchange to exist or be perceived by the Exchange to arise in future.

12.12.2 The Relevant Authority may specify norms for repayment of deposit including the manner, amount and period within which it may be paid. The repayment amount, at no point of time, will exceed the actual deposit available to the credit of the clearing member after deducting the necessary dues or charges payable by such clearing member from time to time, including the initial deposit.

12.12.3 Any obligation of a member to the Exchange, remaining unsatisfied at the time he ceases to be a clearing member, shall not be affected by his cessation of exchange membership, and the Exchange shall have a remedy as provided in Bye-Law 12.10.2.

#### 12.13 Recovery of Loss and Re-distribution

If a loss charged pro-rata is afterwards recovered from the assets of the defaulter or the expelled member, whether directly or otherwise, by the Exchange or the Clearing House, in whole or in part, other than through insurance, the net amount of recovery shall first be credited to the clearing members from whom the loss was charged in proportion to the amounts actually charged. The amount of recovery made through insurance shall be dealt with in accordance with the terms and conditions of the insurance cover obtained by the Exchange or the Clearing House from time to time.

#### 12.14 Limitation of Liability

The liability of the Exchange resulting from the deemed contracts of members with the Exchange and to losses in connection therefrom shall be limited to the extent of contributions made to the Settlement Guarantee Fund. The Settlement Guarantee Fund of the Exchange shall not be available for obligations of a non-clearing member, obligations of a member to a non-clearing member, obligations of a member to another member of the Exchange towards transactions to which the Exchange is not a counter party or where the Exchange withdraws as a counter party on account of fraud or fraudulent transactions as provided in the relevant Bye-Laws and Regulations from time to time or obligations to a client by an exchange member, and to losses arising there from or in connection therewith or incidental thereto.

### 13. CLEARING LIMITS

13.1 The Relevant Authority may specify the limits of open positions applicable to the clearing members of the exchange based on the deposits made by them towards margin or deposit or contributions made by the members to the settlement guarantee fund or any other fund established by the Exchange.

13.2 The aggregate monetary value of all the net open positions in respect of all contract months that each clearing member may clear and settle shall be related to the sum of the clearing member's contributions to the settlement guarantee fund of the Exchange or any other fund specified by the Exchange.

13.3 The Exchange may specify different clearing limits for different commodities.

13.4 Clearing members, to enhance their clearing limits, may make additional deposits to the settlement guarantee fund or to the fund specified by the Exchange.

13.5 The net open position and the monetary value thereof in respect of each contract month shall be computed by the Exchange and then aggregated to determine the aggregate monetary value of all the net open positions.

13.6 When the clearing limit of a clearing member reaches the upper limit, the Exchange shall notify the clearing member. After receipt of notification the clearing member shall not present or cause to present any further transactions that would increase the aggregate monetary value of net open positions until he has paid additional monies to enhance his/ its limit.

13.7 The Relevant Authority may close-out the positions of clearing members who has failed to comply with the notification issued under Bye-Law 13.6.

13.8 The aggregate monetary value of contracts shall be determined on the basis of (i) the net open positions in each of the contract months for each underlying commodity for which transactions have been cleared by the clearing member and (ii) the respective settlement prices.

### 14. CODE OF CONDUCT

14.1 Every member of the Exchange shall be bound to promote to the best of his ability the objects and interests of the Exchange and to protect and safeguard the interests of his clients trading on the Exchange. The following shall constitute examples of good business practices. A member shall be liable to expulsion, suspension and/ or to payment of a fine for any violation of good business practices:



- 14.1.1 Members of the Exchange shall furnish a Risk Disclosure statement or any such statement, as may be prescribed by the Exchange, to all the clients willing to trade through them. This statement shall contain all the risks relating to futures contracts. Members of the Exchange shall insist that all such clients must read this statement before participating in a futures contract.
- 14.1.2 Members of the Exchange shall not accept any order from any client unless the Risk Disclosure statement is read and acknowledged in writing by such client;
- 14.1.3 Every member shall access Byelaws, Rules and Regulations and notices, circulars, orders and instructions issued by the Exchange from time to time and shall also provide all relevant information to his clients, before executing any order on behalf of such client.
- 14.1.4 Members of the Exchange shall not encourage, abet nor allow their clients to evade margin, security deposits, etc. in respect of trading on the Exchange and other financial and non financial compliance;
- 14.1.5 A member shall furnish to his clients all information pertinent to contracts, contract months, commencement months and deliveries, etc. as notified by the Exchange.
- 14.1.6 Members shall explain the role of the Clearing House of the Exchange and the scope and benefits of the same to his clients.
- 14.2 Every member of the Exchange shall abide by the resolutions of the Company or of the Board and shall abide by all the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange as well as notices, circulars, orders and instructions issued by the Exchange from time to time. Any member shall be liable to expulsion, suspension and/or to payment of a fine for any of the following acts or omissions:
  - 14.2.1 Refusal to abide by awards: For neglecting or refusing to submit to, abide by and carry out any award or decision or order of any arbitrators or, surveyors or any Committee or the Board or Relevant Authority, made in conformity with Articles of Association of the Company or these Bye- Laws, Rules and Regulations.
  - 14.2.2 Unbecoming conduct: For acting in any manner detrimental to the interest of the Exchange or unbecoming of a member.
  - 14.2.3 Misconduct: For any misconduct in his dealing with or relations to the Exchange or any member or members thereof or for any disreputable or fraudulent transactions with any person whether a member or not of which complaint is made to the Managing Director or Relevant Authority, any Standing Committee or the Board by one or more members or clients and is found to be valid by the Relevant Authority.
  - 14.2.4 Disobedience: For violating, disobeying or disregarding any Bye-Laws or any enactment, order, ordinance or notification issued by the State or The Union Government in respect of trading in any commodities, or the provisions of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952, and the Rules made thereunder and any directions issued by the Forward Markets Commission.
  - 14.2.5 Misinformation: For publishing or permitting to be published in any newspapers, circulars, or otherwise, any misrepresentation relating to

the trade in any commodities or contracts, calculated to mislead the members and/or the public.

14.2.6 Indifference and wilful negligence: For not complying with any notice or request made to him by or on behalf of the Managing Director, any Committee or the Board or the Relevant Authority requiring him to attend any meeting of the Board or of any Committee or to produce any books, documents, correspondence or other papers in his possession, power or control, or for refusing or neglecting to answer any question put to him by the Managing Director, any Committee or the Board or the Relevant Authority, as the case may be, relevant to any business at any such meeting.

14.2.7 Failure to pay any dues: For failure to pay any amount due under these Bye-Laws and Regulations and order and instructions issued thereunder by the Exchange, and/or arbitration or any other fees when due or for non-payment of any fine imposed on him pursuant to these Bye-Laws or for failure to pay any other amount due by him under these Bye-Laws or under any order of the Chief Executive, any Committee or the Board or The Relevant Authority within ten days after the same shall become payable.

14.2.8 Action detrimental to the Exchange: For any misconduct, in the sense of sub-sections referred to above inclusive as below, in his dealing with or relations to the Exchange. . Wilful or intentional non fulfilment of contractual or fraudulent or flagrant breach of contract.

- Frivolous repudiation of contract.
- Refuse to refer any question in dispute to arbitration, survey or an appellate Committee or Umpire.
- Communicating secretly or indirectly with any arbitrator, surveyor, umpire or member of appellate Committee to which the dispute has been referred to under these Bye-Laws, Rules and Regulations.
- For any conduct, act or omission knowingly carried out to subvert the objects and purposes of the company and the Exchange, as provided in the Memorandum and Articles of Association of the company, or which is subversive of these Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange, or which defeats the agreements entered into by the company or the Exchange with other organisations, agencies or entities for promoting the interests and activities of the Company and the Exchange.
- For any conduct, act, omission or negligence which renders the member liable to be declared a defaulter. by the Board, the Relevant authority or the Clearing House under any of the provisions of these Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange and/ or orders, circulars, notices and instructions issued by the Exchange.
- Disclosure of one client's open position to other clients or members

14.3 Whenever the Managing Director or any of the designated officials or any of the Committees shall consider either by reason of complaint made to him or them in writing by one or more members of the Exchange or by reason of any knowledge or information that there is sufficient reason for inquiring as to

whether there has been any act or omission on the part of a member of the Exchange rendering him liable to expulsion, suspension and/or payment of a fine, the Relevant Authority may give notice in writing to such member or to any other member requiring him to appear before any Committee or the Board within such time as stated in the notice.

- 14.4 The Relevant Authority shall hear the member with regard to whom it is proposed to recommend any resolution for expulsion, suspension and or imposition of a fine under these Bye-Laws, and hear the evidence or statements of himself or any witnesses present on his behalf at any such meeting. The Relevant Authority may also require the member to produce for inspection any books, documents, correspondence or papers in his possession or under his control or that of his firm or company.
- 14.5 14.5.1 Whenever the Relevant Authority is of the opinion that a member of the Exchange has become liable to expulsion, the Board may by resolution passed by majority of their members present and voting expel such member permanently from all rights of membership, except the right to go for arbitration in respect of matters prior to such expulsion. Such resolution shall be final and binding. The Board or any other authority shall not be called upon to give any explanation or reason thereof;  
and
- 14.5.2 Whenever the Board or the Relevant Authority shall be of opinion that a member has become liable to suspension and/or payment of a fine, the Board may by a resolution passed by a majority of their members present and voting at such meeting, may suspend him for any term not exceeding six calendar months from all rights of membership except the right to go to arbitration for matters in dispute prior to such suspension. Any such resolution of the Board shall be final and binding and the Board shall not be called upon to give any explanation or reason thereof. In addition to suspension or in lieu thereof or otherwise as recommended by the Relevant Authority, the Board may at its discretion fine such member upto Rs.1 lakhs only. Failure to pay such fine within the stipulated period shall render a member liable to suspension, if he has not been suspended already, or expulsion, if he has been only suspended.
- 14.6 Before passing any resolution under Bye-Law 14.5.1 or 14.5.2, the Exchange shall give the member concerned a notice in writing stating that the Board proposes to consider the passing of a resolution for the expulsion, suspension and/or fining of such member and requiring him to attend a meeting of the Board called for the purpose at which the said member may produce whatever evidence or statements he wishes to present in his defence.
- 14.7 A suspended member shall during the period of suspension be deprived of and excluded from all the rights and privileges of membership, except in respect of transactions outstanding at the time of suspension which he shall be bound to fulfil and in regard to which he shall be subjected to all the obligations and have all the rights thereof and of these Bye-Laws including the obligation and right to go to arbitration. The suspended member shall also be liable to pay all fines, calls, subscriptions, and other moneys due or to become due from him during his suspension in the same manner as if he had not been suspended.
- 14.8 A member expelled by the Board shall forfeit all the rights and privileges of membership including those conferred on him by these Bye-Laws, Rules and

Regulations and he shall as from the date of the resolution cease to be a member, but he shall continue to be liable for and fulfil his obligations to the Exchange or to any other member at the date of his expulsion and for these purposes shall have the right and be under obligation to go to arbitration under these Bye-Laws.

- 14.9 In case a member of the Exchange has been suspended, deactivated, expelled and / or declared deemed defaulter / defaulter, no other member of the Exchange shall do business for or on behalf of such member.

## 15. ARBITRATION

### 15.1 Definitions

1. 'Arbitrator. means an arbitrator selected from the panel of arbitrators.
2. Arbitral Tribunal. means one or more arbitrators constituting a tribunal to adjudicate a reference to arbitration.
3. Act. means Arbitration and Conciliation Act, 1996 and any amendments thereto in force.
4. Applicant. means a person who makes a reference to arbitration by filing an application as prescribed by the Exchange.
5. Conciliator. means either sole conciliator or a bench of three conciliators as agreed between the parties.
6. Panel of Arbitrators. means a body of arbitrators, constituted by the Relevant Authority from time to time.
7. Panel of Conciliator. means a body of conciliator, constituted by the Relevant Authority from time to time under these Bye-Laws.
8. Reference means reference to arbitration under these Byelaws.
9. Respondent. means a person against whom the applicant makes a reference to arbitration whether or not there exists a transaction or is a claim against such person.

### 15.2 Arbitration Subject to the Arbitration and Conciliation Act

The Bye-Laws and Regulations relating to arbitration shall be consistent with the provisions of the Arbitration and Conciliation Act. The provisions not included in these Bye-Laws but included in the Arbitration and Conciliation Act shall be applicable as if they were included in these Bye-Laws.

- 15.3 The Board or the Relevant Authority shall constitute every year a panel of not less than ten arbitrators, at least 50% of whom shall be drawn from futures trading professionals conversant with the trading at a commodity exchange and its Bye-Laws. Rules and regulations, or having expertise in such areas like law or commodity economics, finance, commodity services and appraisal, commodity physical trade, etc. At least 25 percent of such members of the panel shall be surveyors of the Exchange, who shall adjudicate any dispute relating to quality.

### 15.4 Reference to Arbitration

All claims, differences or disputes between the members inter se or between a member and a constituent member or between a member and a registered non-member client or arising out of or in relation to trades, contracts and transactions executed on the Exchange and made subject to the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange or with reference to anything incidental thereto or in pursuance thereof or relating to their validity, construction, interpretation or fulfilment and/or the rights, obligations and liabilities of the parties thereto and including any question of whether such trades, contracts and transactions have been entered into or not shall be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Byelaws and Regulations that may be in force from time to time.

Provided these Bye-Laws shall not in any way affect the jurisdiction of the Exchange on the clearing member through whom such a member has dealt with or traded in regard thereto and such clearing member shall continue to remain responsible, accountable and liable to the Exchange in this behalf.

- 15.5 **Trades, Contracts, Deliveries and Transactions Subject to Arbitration**  
In all trades, contracts, deliveries and transactions, which are made or deemed to be made subject to the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange, the provisions relating to arbitration as provided in these Bye-Laws and Regulations shall form and shall be deemed to form part of such trades, contracts, deliveries and transactions and the parties shall be deemed to have entered into an arbitration agreement in writing by which all claims, differences or disputes of the nature referred to in Bye-Law above shall be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Bye-laws, Rules and Regulations that may be in force from time to time.
- 15.6 **Jurisdiction**  
All parties to a reference to arbitration under these Bye-Laws, Rules and Regulations and the persons, if any, submitting claims under them, shall be deemed to have submitted to the exclusive jurisdiction of the Court in Mumbai for the purpose of giving effect to the provisions of the Act, these Bye-Laws and Rules and Regulations in force.
- 15.7 **Construction of References**  
For the purpose of the Arbitration and Conciliation Act, all claims, differences or disputes which are required to be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Bye-Laws, Rules and Regulations, wherever the Arbitration and Conciliation Act leaves the parties free to determine a certain issue, the parties shall be deemed to have authorized the Managing Director or Relevant Authority to determine that issue.
- 15.8 **Administrative Assistance**  
For the purpose of the Act, all claims, differences or disputes which are required to be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Bye-Laws, Rules and Regulations, the parties shall be deemed to have agreed for administrative assistance of the Relevant Authority in order to facilitate the conduct of the arbitral proceedings. The Exchange shall provide the list of approved surveyors and quality certification agencies and laboratories, which shall be used by the arbitrators to arrive at a solution to the disputes relating to quality or quantity/ weightment of goods delivered/tendered against a contract.
- 15.9 **Members of the Exchange Liable for Transactions Executed on Trading System of Exchange**  
The provisions of these Bye-Laws shall become applicable to all claims, difference, disputes between the parties mentioned therein for all trades, contracts and transactions made subject to the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange and circulars, orders, directions, or rulings, issued by the Exchange provided such trades, contracts and transactions had been entered into between the parties mentioned therein up to and including the date on which the member was either declared a defaulter or expelled or has surrendered his exchange membership.
- 15.10 **Reference of the Claims, Differences or Disputes**  
Save as otherwise specified by the Board or Managing Director or Relevant Authority, if the value of the claim, difference or dispute is more than such value, as may be specified in the relevant Rules and Regulations of the Exchange on the date of application, then such claim, difference or disputes

shall be referred to an arbitral tribunal comprising of odd number of arbitrators who are more than one, as may be decided by the Regulatory Authority from time to time and if the value of claims, difference or dispute is up to the value referred to above, then the same shall be referred to an arbitral tribunal comprising a sole arbitrator.

Provided that no claim, difference or dispute which is less than the minimum claim amount specified by the relevant Rules and Regulations of the Exchange on the date of the application, shall be allowed to be submitted to arbitration by the Exchange and such claim may be decided administratively by the Managing Director or Relevant Authority from time to time.

Provided further that claims pertaining to only such matters can be filed for arbitration, as may be specified by the Relevant Authority.

Provided further that the claim must pertain to transactions executed on the trading system of the Exchange or settlement thereof.

Further provided that no reference, can be filed against the Exchange, its officers, Board of Directors or any office bearer in respect of anything done or not done.

**15.11 Limitation Period for Reference to Arbitration**

All claims, differences or disputes referred to in the Bye-Laws above shall be submitted to arbitration within six months from the date of last transaction or delivery or payment effected between the member and his client or between two members of the Exchange, provided where the claim / complaint is not settled / resolved through the process of conciliation by the Exchange within three months of the receipt of the claim / complaint, the Exchange shall in such cases advise the concerned client to refer the case to arbitration. The time taken in dispute resolution and/or conciliation proceedings, if any, initiated and conducted in accordance with the provisions of the Arbitration and Conciliation Act and these Bye-Laws and the time taken by the Managing Director or Relevant Authority to administratively resolve the claims, differences or disputes shall be excluded for the purpose of determining the limitation period of six months under the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange. Any claim made or any difference / dispute raised by any complainant / aggrieved person, after expiry of the time limit specified herein, shall become time-barred for the purpose of availing of the remedy under the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange and may not, however, be invalid for seeking remedy under appropriate civil laws.

**15.12 Penalty on Failure to Submit to or Abide by Award in Arbitration**

An exchange member, who fails or refuses to submit to or abide by or comply with any award in arbitration between Members of the Exchange or between an exchange member and a non-trading member/client, as may be provided in these Bye-Laws, Rules and Regulations shall be declared a defaulter or expelled by the Relevant Authority at its sole discretion, as is applicable, and thereupon the other party shall be entitled to institute legal proceedings to enforce the award under the Civil Procedure Code in the same manner as if it is a decree of the court.

**15.13 Procedure for Appointment of Arbitrators**

The procedure for appointment of a sole arbitrator or arbitration tribunal, in each case, by the applicant and the respondent, or the Exchange shall be as may be provided by the Relevant Authority from time to time in the Rules and Regulations of the Exchange.

**15.14 Vacancy to the Office of the Arbitrator**

At any time before the making of the arbitral award, if the office of the

arbitrator falls vacant for any reason whatsoever, including any vacancy due to the illness or death of the arbitrator or termination of the mandate of the arbitrator by the Managing Director or Relevant Authority for any other reason, the vacancy shall be filled in by the Managing Director or Relevant Authority by following the same procedure as specified by the Exchange for appointment of the arbitrator.

15.15 Recorded Proceedings and Evidence

Unless otherwise agreed upon by the parties, any arbitrator who has been appointed by the Managing Director or Relevant Authority to fill the vacancy of the office of the arbitrator may rely on the proceedings and evidence recorded earlier or may conduct any hearing afresh for any hearing previously held.

15.16 Order or Ruling of Previous Arbitrator

An order or ruling of the arbitrator made prior to the termination of his mandate shall not be invalid solely because his mandate has been terminated;

15.17 Disclosure by Person to be Appointed as Arbitrators

Every person, who is approached in connection with his possible appointment as an arbitrator, shall disclose to the Managing Director or Relevant Authority in writing any circumstances likely to give rise to justifiable doubts as to his independence and impartiality. If the person discloses any circumstances, which, in the opinion of the Managing Director or Relevant Authority, are likely to give rise to justifiable doubts as to his independence and impartiality, then he shall not be appointed as an arbitrator in respect of such case.

15.18 Termination of Mandate of the Arbitrator

The mandate of the arbitrator shall terminate if;

15.18.1 the arbitrator withdraws from office for any reason; or

15.18.2 in the opinion of the Managing Director or Relevant Authority, which shall be final and binding on the parties, the arbitrator becomes de jure or de facto unable to perform his functions or for other reasons, fails to act without undue delay, including failure to make the arbitral award within the time period prescribed or

15.18.3 the mandate of the arbitrator is terminated by the Managing Director or Relevant Authority upon receipt of written request for the termination of the mandate of the arbitrator from both the parties to arbitration; or

15.18.4 the arbitrator discloses any circumstances referred to in Byelaws 15.17 which in the opinion of the Managing Director or the Relevant Authority are likely to give rise to justifiable doubts as to his independence and impartiality; or

15.18.5 the arbitral proceedings are terminated as provided for herein.

15.19 The arbitrator ceases to be a member of the Exchange, in case he was appointed as an arbitrator by virtue of his membership

15.20 Place of Arbitration

The place of arbitration shall be any office of the Exchange, as may be notified by the Exchange from time to time, or any such other place, as may be designated by the Exchange or the Relevant Authority from time to time.

**15.21 Fees and Charges**

The fees for arbitration and the charges for submitting to and for regulating the proceedings of the reference prescribed in the relevant Rules and Regulations of the Exchange shall be payable in advance and when there is a failure, neglect or refusal on the part of a party or parties to pay accordingly, the other party shall be responsible for making such payment in advance without prejudice, however, to its right, if any, to recover the same from such party or parties failing, neglecting or refusing to pay. It shall be a condition precedent to the hearing of any reference that the prescribed fees and charges shall have been paid in advance to the Exchange by the party or parties to the reference.

Provided that the fees and charges shall not be collected from a client, who may lodge a claim against an exchange member, who has been declared a defaulter or expelled from the exchange membership if there is adequate asset vested in the Clearing House Committee or other Committee.

**15.22 Appearance by Counsel, Attorney or Advocate not permitted**

In arbitral proceedings, the parties to the dispute shall not be permitted to appear by counsel, attorney or advocate.

**15.23 Set-off and Counter Claim**

On a reference to arbitration by one party, the other party or parties shall be entitled to claim a set-off or make a counter claim against the former party, provided such set-off or counter claim arises out of or relates to trades, contracts and transactions made subject to the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange and subject to arbitration as provided herein, and provided further such set-off or counter claim is presented, together with full particulars, at or before the first hearing of the reference but not afterwards unless specifically permitted by the arbitral tribunal.

**15.24 Proceedings**

The arbitral tribunal, may proceed with the reference, notwithstanding any failure to file a written statement by the applicant or respondent or both within the time, as may be prescribed for this purpose in the relevant Rules and Regulations of the Exchange from time to time and may also proceed with the reference in the absence of any or all the parties who after due notice fail or neglect or refuse to attend at the appointed time and place. The arbitral tribunal may require the documents and submissions recorded during the process of conciliation or the proceedings conducted by the Dispute Resolution Committee or any other Committee, as the case may be, to be placed before it for its consideration.

**15.25 Adjournment of Hearings**

The arbitral tribunal may adjourn the hearing from time to time upon the application of any party to the reference or suo moto, provided, however, that when the adjournment is granted at the request of one of the parties to the reference, the arbitral tribunal may, if deemed fit, require such party to pay the fees and costs in respect of the adjourned hearing borne by the other party and in the event of such party failing to do so, may refuse to hear him further or dismiss his case or otherwise deal with the matter in any way the arbitral tribunal may think just.

**15.26 Written Statements By Parties and Hearing**

A reference may be decided by the arbitral tribunal on the written statements of the parties and the documents produced by them. Any party may however require the arbitral tribunal to give him hearing. In that event, the party shall be heard and the other party or parties shall have a similar privilege of being heard.



- 15.27 **Permission Necessary For Witness or Evidence**  
No party shall be entitled, without the permission of the Arbitral tribunal, to insist on a request to the arbitral tribunal to hear or examine witness or receive oral or documentary evidence, other than what is deemed necessary by the arbitral tribunal.
- 15.28 **Ex Parte Decision and Summary Disposal**  
If the party against whom the reference is filed be not present at the appointed time and place, the arbitral tribunal may hear and decide the reference ex parte, and if the party filing the reference be not present, the arbitral tribunal may dismiss the reference summarily.
- 15.29 **Disputed Matter to be Arbitrated Only Once**  
If after duly informing the arbitral tribunal, the parties to the arbitration themselves enter into any arrangement to completely settle the matter so submitted for arbitration, then such parties or any other person claiming through them shall not be entitled to initiate the arbitration proceedings for a second time with regard to the same matter and the Relevant Authority shall have the power to reject and/or refuse such reference to arbitration.
- 15.30 **Settlement**
- 15.30.1 The arbitral tribunal may, with the agreement of the parties, use mediation, conciliation or any other procedure at any time during the arbitral proceedings to encourage settlement.
- 15.30.2 If, during the proceedings, parties settle the dispute, the arbitral tribunal shall terminate the proceedings and record the settlement in the form of an arbitral award on agreed terms, which shall have the same status and effect as any other arbitral award on the substance of the dispute.
- 15.31 **Interim Arbitral Award and interim Measures**  
The arbitrator is empowered to make an interim arbitral award and/or provide interim measures of protection. An arbitrator may require a party to provide appropriate security in connection with an interim award and/or measures.
- 15.32 **Arbitral Award**  
The arbitral tribunal shall make the arbitral award within three months from the date of entering upon the reference. The time to make the award may, however be extended from time to time by the Managing Director or Relevant Authority on an application by either of the parties or the arbitral tribunal as the case may be. For the purpose of this Bye-Law, the arbitral tribunal shall be deemed to have entered upon a reference on the date on which the arbitral tribunal has held the first hearing.
- 15.33 **Every award shall be made in writing and shall be signed by the arbitral tribunal.**
- 15.33.1 The award shall state the reasons upon which it is based, unless the parties have agreed that no reasons are to be given or the award is on term agreed upon between the parties;
- 15.33.2 The award shall state its date and the place of arbitration and the award shall be deemed to have been made at that place.
- 15.34 **Award to Classify Award Amount**  
Whether the award is interim or otherwise, the Arbitral Tribunal shall clearly

specify as to whether the amount awarded relate to a transaction executed on the ATS or any other trading system of the Exchange, or to any order / instruction to buy or sell a contract or to the money paid /deposited with the exchange member in respect of any order / instruction to buy or sell the contract or for any reason other than those specified herein.

**15.35 Award to Adjudge Interest**

Where an award is for the payment of money, the arbitral tribunal may adjudge in the award the interest to be paid on the principal sum adjudged for any period prior to the institution of the arbitration proceedings and may also adjudge the additional interest on such principal sum for the period from the date of the institution of the arbitration proceedings to the date of the award and also the interest on the aggregate sum so adjudged at such rate from the date of the award to the date of payment. The rate of interest that may be stipulated in the award shall be the Bank Rate, as may be fixed by the Reserve Bank of India, from time to time, plus penal interest not exceeding 4% p.a.

**15.36 Intimation of Award**

After the award is made, a signed copy of the award shall be delivered to each party.

**15.37 Award Binding on Parties and Their Representatives**

The parties to the reference shall in all matters abide by and forthwith carry into effect the award of the arbitral tribunal which shall be final and binding on the parties and their respective representatives, notwithstanding the death of or legal disability occurring to any party before or after the making of the award and such death or legal disability shall not operate as a revocation of the reference or award or shall not affect the rights under the award of the awardee in any manner whatsoever.

**15.38 Correction in and Clarification on Award**

**15.38.1 Within such days, as may be specified in the Rules and Regulations**

of

the Exchange or the orders issued thereunder, from the receipt of the arbitral award

- a. Any party to an arbitration agreement, with notice to the other party, may request the arbitral tribunal to correct any computational error, any arithmetical error, any clerical or typographical error or any other error of a similar nature occurring in the award.
- b. A party, with notice to the other party, may request the arbitral tribunal to give a clarification on any specific point or part of the award.

**15.38.2** If the arbitral tribunal finds the above request to be justified, it shall make the correction or provide the required correction and clarification to the parties concerned. The correction and clarification provided shall form part of the award.

**15.38.3** The arbitral tribunal may, on its own, correct the errors within such number of days from the date of the making of the award, as may be specified by the Exchange in the relevant Rules and Regulations of the Exchange in force from time to time and inform the parties accordingly.

**15.38.4** A party, with notice to the other party, may request the arbitral tribunal within such number of days from the date of receipt of the award as

may be specified in the relevant Rules and Regulations of the Exchange in force, from time to time, to make an additional award as to the claims presented in the arbitral proceedings, but omitted from the arbitral award.

15.38.5 If the arbitral tribunal finds the request made under above Bye-Law to be justified, it shall make the additional arbitral award within such number of days as may be specified in the relevant Rules and Regulations of the Exchange in force from time to time, from the date of receipt of such request.

15.39 Honours of Arbitral Awards

The Exchange shall on receipt of an arbitral award against an exchange member follow such procedure as may be provided in the relevant Rules and Regulations of the Exchange in force, from time to time, with respect to honouring of the award.

15.40 Right to Appeal

15.40.1 Award Final and Additional Risk Containment Measures Applicable

A party to a reference who is dissatisfied with an award of the arbitral tribunal may appeal to the competent court of jurisdiction as provided in the Arbitration and Conciliation Act. The award shall be final under these Bye-Laws and Regulations of the Exchange and vis-à-vis the Exchange in terms of any action, which is required to be initiated, as may be provided for in the Bye-Laws or notifications issued from time to time. Provided that the party to the reference shall be required to deposit the amount of award with the Exchange before filing the appeal and such amount shall be kept with the Exchange in abeyance and shall be disposed of eventually as per direction of the Court.

15.40.2 Enforceability of Award As a Decree

When the time for preferring an appeal has expired and no appeal has been preferred or the appeal has been preferred and the appeal has been rejected and when the time for making an application to set aside the award under the relevant provision of the Arbitration and Conciliation Act has expired, or such application having been made, it has been refused, the final award shall be enforceable by the Exchange in the same manner as if it were a decree of the Court, if the award is against an exchange member or a clearing member.

15.41 Setting Aside of Award and Fresh Reference

15.41.1 An arbitral award may be set aside or modified by the court on an application made under relevant provision of the Arbitration and Conciliation Act, on the grounds mentioned in that provision.

15.41.2 Whenever an award made under these Bye-Laws and Regulations of the Exchange is set aside or modified by the court, the matter shall be disposed of in accordance with the direction of the Court.

15.42 Costs

15.42.1 The Relevant Authority shall specify the fee and expenses payable by the parties to the arbitration.

15.42.2 The arbitral tribunal shall specify the party entitled to receive the costs, the party who shall pay the cost, and the manner in which the costs shall be paid.

Explanation: For the purpose of Bye-Law 15.42.1, 'Costs' means reasonable cost relating to the fees and expenses of the arbitrators and witnesses, or legal fees and expenses, any administration fees of the Exchange or institution supervising the arbitration, and any other expenses incurred in connection with the arbitral proceedings and the arbitral award.

#### Notices and Communication How to be Served

Notices and communication to an Exchange member or a non-trading member or an affected person shall be served in any one or more or all of the following ways and any such notice or communication hereunder shall be served at his ordinary business address and/or at his ordinary place of residence and/or his last known address:

- 15.43.1 by delivering it by hand;
- 15.43.2 by sending it by registered post;
- 15.43.3 by sending it under certificate of posting;
- 15.43.4 by sending it by express delivery post;
- 15.43.5 by sending it by electronic mail;
- 15.43.6 by sending it by telegram;
- 15.43.7 by affixing it on the door at the last known business or residential address;
- 15.43.8 by oral communication to the party in the presence of a third person;
- 15.43.9 by advertising it at least once in any daily newspaper published at the place where the parties are located; or
- 15.43.10 if no address is known, by a notice posted on the notice board of the Exchange or displayed on the automated trading system of the Exchange.

#### 15.44 Service by Hand Delivery When Complete

A notice or communication served by hand shall be deemed to have been received by the party on the production of a certificate to that effect signed by the person delivering the notice or communication and the same shall constitute due and proper service of notice.

#### 15.45 Service by Post or Telegram When Complete

A notice or communication served by post or telegram shall be deemed to have been received by the party at the time when the same, in the ordinary course of post or telegram, has been delivered. Production of a letter of confirmation from the post office or of the post office receipt for the registered letter or telegram or of a certificate of posting shall in all cases be conclusive proof of the posting or despatch of such notice or communication and shall constitute due and proper service of notice.

#### 15.46 Service by Advertisement or by Notice on Notice Board When Complete

A notice or communication published in a newspaper or posted on the notice board of the Exchange or displayed on the automated trading system of the Exchange or on the Website of the Exchange shall be deemed to have been served on the party on the day on which it is published or posted or so displayed.

#### 15.47 Refusal to Accept Delivery Does Not Affect Service

Any refusal to take delivery of the notice or communication shall, in no case affect the validity of its service.

**15.48 Indemnity**

No party shall bring or file any suit or proceeding whatever against the Exchange, the Governing Board, Managing Director, Relevant Authority, or any employee or employees of the Exchange acting under his/its authority or against the arbitral tribunal for or in respect of any matter or thing purported to be done under these Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange, save and except any suit or proceeding for the enforcement of the award against the other party or parties to the reference.

**15.48.1 Parties When Not Discharged**

If any difficulty arises in giving effect to the provisions of these Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange in the conduct of arbitration, the provisions of the Arbitration and Conciliation Act shall prevail over the provisions of these Bye-Laws, Rules and Regulations.

**Secretarial Duties**

The Secretary or the officer designated by the Exchange in this behalf and the employees of the Exchange acting under his authority shall:

15.49.1 maintain a register of reference,

15.49.2 register of reference rejected by the Secretary or the designated

15.49.3 receive all applications for arbitration, reference and communication addressed by the parties before or during the course of arbitration or otherwise in relation thereto,

15.49.4 receive payment of all costs, charges, fees and other expenses,

15.49.5 give notices of hearing and all other notices to be given to the parties before or during the course of the arbitration or otherwise in relation thereto,

15.49.6 communicate to parties all orders and directions of the arbitral tribunal,

15.49.7 receive and record all documents and papers relating to the reference and keep in custody all such documents and papers, stamp duties except those the parties are allowed to retain, for such period as may be prescribed by the Relevant Authority from time to time,

15.49.8 publish the award on behalf of the arbitral tribunal,

15.49.9 enter the award and any changes therein in the register of reference,

15.49.10 generally do all such things and take all such steps as may be necessary to assist the arbitral tribunal in the discharge of its functions,

15.49.11 maintain a register of appeals and make necessary entries therein and generally to do all such things and take all such steps as may be necessary to implement the award of the arbitral tribunal, as may be specified by the Exchange or any court of competent jurisdiction or a regulatory authority having jurisdiction on such matters from time to time.

15.50 An arbitration agreement shall not become invalid by the death of any party thereto or by the incapacity of the party to act either as respects the deceased

or the incapacitated party, or as respects any other party, but shall in such event be enforceable by or against the legal heirs or legal representatives of the deceased or the party incapacitated.

- 15.51 Reference to Dispute Resolution Committee or Officer or Conciliation  
Notwithstanding anything contained in the Bye-Laws, if any claim, difference or dispute between the exchange members arises, in whole or in part, on one or more of the following matters, the decision on such matter or matters shall be referred to the arbitration of a Dispute Resolution Committee or Officer or Conciliation, as may be provided in these Bye-Laws and the relevant Rules and Regulations of the Exchange in force from time to time.

15.51.1 determination of a question whether the delivery made by the seller confirms to the quality specification prescribed by the Exchange

15.51.2 Applicability and/or interpretation of any Rules, Bye-Laws, Regulations, resolutions, orders, notices, directions, decisions or ruling, whatever name called, for determining any matter referred to above in this Bye-Law, and

15.51.3 such other matters as may be specified by the Relevant Authority for the purposes of this Bye-Law.

- 15.52 Reference to Conciliation

15.52.1 Panel of Conciliators

- a. The Relevant Authority may constitute a panel of conciliators consisting of not less than ten persons, not more than forty percent of whom shall be drawn from people possessing expertise in the areas related to the commodities market and other relevant fields like industry, commerce, economics, finance, accounts, law, etc.
- b. Provided that the Relevant Authority shall have the power to increase the number of conciliators on panel from time to time, keeping in view the number of cases pending for conciliation.

- 15.53 Representation and Assistance

Each party shall advise, in writing, the other party and the conciliator of the name and address of any person who will represent or assist him, and the capacity in which that person will represent.

- 15.54 Number and Appointment of Conciliators

15.54.1 There shall be single conciliator with mutual agreement between the parties, unless the parties have agreed that there shall be three conciliators

15.54.2 The conciliator(s) shall be appointed with mutual agreement between the parties from among the panel of conciliators constituted by the Relevant Authority from time to time. When three conciliators are decided to be appointed, each party shall appoint one of his choice and the third one who shall act as the presiding conciliator, shall be appointed by the two conciliators so appointed with mutual agreement, provided that if the two conciliators do not agree on the common third conciliator, the third presiding conciliator will be appointed by the Exchange.

**15.55 Submission of Statements to Conciliator**

15.55.1 The Conciliator may, upon his appointment, require each party to submit to him a brief statement in writing describing the general nature of the dispute, the points at issues and the amount, if any, of the claim. Each party shall send a copy of such statement to the other party.

15.55.2 At any stage of the conciliation proceedings, the conciliator may require a party to submit to him such additional information, as he/they may deem appropriate.

**15.56 Disclosure of Information**

When the conciliator receives some information concerning the dispute from a party, he shall disclose the substance of that information to the other party so that the other party may have the opportunity to present any explanation as he may consider appropriate;

Provided that when a party gives any information to the conciliator on a specific condition that it shall be kept confidential, the conciliator shall not disclose such information to the other party.

**15.57 Communication Between Conciliator and Parties**

15.57.1 The conciliator may invite the parties to meet him or may communicate with them orally or in writing. He may meet or communicate with the parties together or with each of them separately.

15.57.2 The Exchange shall, in consultation with the conciliator, determine the place where the conciliator will hold meetings.

**15.57.3 Conciliation Proceedings not to Commence**

If no reply is received by the conciliator to the invitation for initiating conciliation within thirty days from the date of communication inviting conciliation or the period specified in the invitation, whichever is earlier, conciliation proceedings in such an event shall not proceed and the party shall then be free to refer the dispute/difference/ claim to arbitration, as may be provided in the relevant Bye-Laws.

**15.58 Co-operation of Parties With Conciliator**

The parties shall in good faith co-operate with the conciliator and in particular shall endeavour to comply with the requirements specified by the conciliator for submitting written materials, providing evidence and attending meetings, if any.

**15.59 Suggestions by Parties for Settlement of Disputes**

Each party may, on his own initiative or at the invitation of the conciliator, submit to the Conciliator, suggestions for the settlement of the dispute.

**15.60 Admissibility of Evidence in Arbitral Judicial Proceedings**

The parties shall not rely on or introduce as evidence in arbitral or judicial proceedings, whether or not such proceedings relate to the dispute, which is the subject of the conciliation proceedings, and more particularly with respect to the following:

15.60.1 Views expressed or suggestions made by the other party in respect of a possible settlement of the dispute;

15.60.2 Admissions made by the other party in the course of the conciliation proceedings;

15.60.3 Proposals made by the conciliator/s for a settlement; and

15.60.4 The fact that the other party had indicated his willingness to accept a proposal for settlement by the conciliators.

15.61 Role of Conciliator in Other Proceedings

15.61.1 Unless otherwise agreed upon by the parties, the conciliator/s shall not act as an arbitrator or as a representative or as a counsel or as an attorney or advocate of a party in any arbitral or judicial proceedings in respect of a dispute, which is the subject of the conciliation proceedings.

15.61.2 The conciliator shall not be presented by the parties, as a witness in any arbitral or judicial proceedings.

15.62 Deposits

15.62.1 The conciliator/s may direct each party to deposit with the Exchange an equal amount, as an advance for the costs, which he expects, will be incurred. However, during the course of the conciliation proceedings, the conciliator/s may also direct supplementary deposits in an equal amount from each party.

15.62.2 If the required deposits are not paid in full by both parties within seven calendars days from the date of direction by the conciliator, the conciliator may, at his discretion, suspend the proceedings or may, at his discretion, make a written declaration of termination of the proceedings to the parties, effective from the date of that declaration.

15.62.3 Upon termination of the conciliation proceedings, the Exchange shall render an account to the parties of the deposits received and expenses incurred and shall return the balance amount, if any, to the parties in the ratio of their deposits, within a reasonable period of time.

15.63 Completion of Conciliation Proceedings

The conciliation proceedings for the settlement of any dispute shall be completed within a period of thirty days from the date of commencement of such proceedings.

Explanation: Conciliation proceedings shall be deemed to have commenced on the date of appointment of conciliator(s) as provided in these Bye- Laws.

15.64 Settlement Agreement

15.64.1 When it appears to the conciliator that there exists a possibility of settlement, which may be acceptable to the concerned parties, he shall formulate the terms of a possible settlement and submit them to the parties for their observations. After receiving the observations of the parties, the conciliator may reformulate the terms of a possible settlement in the light of such observations.

15.64.2 If the parties reach agreement on a settlement of the dispute, they may draw up and sign a written settlement agreement. If requested by the parties, the conciliator may draw up, or assist the parties in drawing up, the settlement agreement.



15.64.3 When the parties sign the settlement agreement, it shall be final and binding on the parties and persons claiming under them respectively.

15.64.4 The conciliator shall authenticate the settlement agreement and furnish a copy thereof to each of the parties and to the Exchange.

**15.65 Status and Effect of Settlement Agreement**

The settlement agreement shall have the same status and effect as if it is an arbitral award.

**15.66 Costs**

Upon termination of the conciliation proceedings, the Exchange shall, in consultation with the Conciliator, and on the basis of Schedule of Fees as may be provided in the Relevant Regulations, fix the costs of the conciliation and give written notice thereof to the parties.

Explanation: Costs mean reasonable costs relating to:

15.66.1 the fee and expenses of the conciliators and witnesses required by the parties with the consent of the conciliator/s;

15.66.2 any expert advice required by the conciliator/s with the consent of the parties; and

15.66.3 any other expenses incurred in connection with the conciliation proceedings and the settlement agreement; and

15.66.4 The costs shall be borne equally by the parties, unless the settlement agreement provides for a different apportionment.

**15.67 Termination of Conciliation Proceedings**

15.67.1 The conciliation proceedings shall be terminated .

- a. by the signing of the settlement agreement by the parties, on the date of agreement; or
- b. by a written declaration of the conciliator, after consultation with the parties, to the effect that further efforts in conciliation are no longer justified, on the date of the declaration; or
- c. by a written declaration of the parties addressed to the conciliator to the effect that the conciliation proceedings are terminated, on the date of the declaration; or
- d. by a written declaration of a party to the other party and the conciliator that the conciliation proceedings are terminated, on the date of the declaration.

15.68 The conciliator shall, upon termination of the proceedings, send an intimation thereof in writing to the Exchange.

**15.69 Confidentiality**

Notwithstanding anything contained in any other law for the time being in force, the conciliator and the parties shall keep confidential all matters relating to the conciliation proceedings, except where their disclosure is necessary for the purposes of implementation and enforcement of the settlement agreement.

**16. EMERGENCIES AND POWERS TO HANDLE EMERGENCIES**

16.1 Whenever a Trading Committee or committees constituted for a commodity or a group of commodities, and /or the Relevant Authority, considers that there is an emergency, corner or crisis in the nature of manipulation, squeeze, bear raid or wherever it appears to such a Committee and/or to the Relevant

Authority that the contracts are transacted for the purpose of inducing a false or artificial appearance of activity or upsetting the price equilibrium or that the business is being conducted in a manner prejudicial to the interest of the trade or the interest and welfare of the Exchange, the Clearing House may effect special clearance of outstanding contracts that have been registered or impose additional /special margins or take such other measures that the Committee concerned or the Relevant Authority may decide.

- 16.2 16.2.1 The Relevant Authority shall have power at any time and from time to time to call upon all or any member to submit detailed statement giving information relating to contracts entered into by a member in such form and in such manner as may be prescribed;
- 16.2.2 In particular and without prejudice to the generality of the foregoing power, such information may relate to the following matters:
- a. Transactions entered into by a member with another member on his own-account and transactions entered into by a member on behalf of others;
  - b. Open positions of a member and of others on whose behalf the member has entered into transactions;
  - c. stocks of commodities held by a member or his clients;
  - d. export and import commitments, and export and import orders on hand in respect of a member and /or his clients; and
  - e. Forward physical purchases and / or sale of a member and / or his clients.
- 16.2.3 The Managing Director or Relevant Authority shall have power for the purpose of verifying or checking any statement submitted by a member of the Exchange under these Bye-Laws, to call for the production of the books of any member and/or call for explanation from any member. A member failing or neglecting to submit any such statement or to produce any such books to give any such explanation shall be liable to be dealt with under chapter 14 of these Bye-Laws.
- 16.3 16.3.1 Where the Forward Markets Commission considers it expedient to do so, it may call for periodical statements relating to contracts entered into by the members in such form or manner as may be prescribed.
- 16.4 If, in the opinion of a Committee constituted for a commodity or a group of commodities, or the Relevant Authority, an emergency has arisen or exists, or it is expedient in the general interest of the trade so to do, The Relevant Authority may prohibit all transactions in forward, futures and other contracts in one or more underlying commodities and one or more contract months at a rate or rates above a maximum and/or below a minimum as may be specified; or all transactions in forward contracts in one or more underlying commodities, and one or more contract months for a specified period or until further notice as may be specified.
- 16.5 If the Relevant Authority and/or the Forward Markets Commission is of the opinion that continuation of transactions in any forward and futures contracts in any contract month is detrimental to the interest of the trade or to the public interest or to the larger interest of the economy of India then notwithstanding anything to the contrary contained in these Bye-Laws or any contract made subject to these Bye-Laws, every transaction relating to any contract month notified under this Bye-Law and entered into between a member and a member or between a member and a client then outstanding shall be closed out at such rate or rates, appropriate to such contract or contracts and with effect from such date as shall be fixed by the Relevant Authority and/or Forward Markets Commission.

## 17. CONFIDENTIALITY OF INFORMATION

## 17.1 17.1.1 No employee of the Company or Exchange shall:

- a. Engage directly or indirectly in trading of contracts that are transacted in the Exchange and cleared and settled by the Clearing House of the Exchange; or
- b. Directly or indirectly make disclosure of any confidential, financial, or other information that may come into his possession as a result of his functions as an employee of the Company or the Exchange.

17.1.2 Employees who violate the above restriction shall be subject to immediate dismissal by the Board upon the recommendation of the Managing Director or The Relevant Authority .

17.2 No employee of the Company or the Exchange shall maintain directly or indirectly any employment with any member of the Exchange or any person, firm, or corporation which is engaged in activities related to trading in contracts of the Exchange, whether such employment involves or does not involve any compensation, whether periodic or otherwise. Employees who violate this Rule shall be subject to immediate dismissal by the Board upon the recommendation of the Relevant Authority.

17.3 Members of the Exchange including clearing members who cause or attempt to cause employees of the Exchange or the Company to violate or who participate with employees in violating the above rules shall be guilty of improper conduct and shall be liable to immediate suspension/ expulsion from the Exchange and the withdrawal of membership privileges.

17.4 No Director of the Board or any member of any Committee constituted by the Board committee shall directly or indirectly make unauthorised disclosure or improper use of any information that may come into his possession as a result of his official position or former official position in the Exchange, which if generally known might reasonably be expected to affect materially the price of contracts traded in the Exchange. Failure to comply with this Bye-Law shall be considered to be a major violation and shall be dealt with by the Board in the manner as it considers appropriate.

17.5 No Director of the Board or any member of a Committee or Standing Committee constituted by the Board shall directly or indirectly make unauthorised disclosure or improper use of any information that may come into his possession as a result of his official position or former official position in the Exchange, to derive direct or indirect advantage for himself or any other person. Failure to comply with this Bye-Law shall be considered to be a major violation and shall be dealt with by the Board in the manner it considers appropriate.

17.6 No employee of the Exchange or the designated clearing bank(s) shall (i) directly or indirectly make unauthorised disclosure of any information that may come into his possession as a result of the function of the bank as the clearing bank, (ii) engage directly or indirectly in trading of contracts that are traded in the Exchange and (iii) directly or indirectly maintain employment with any member of the Exchange or any person, firm, or corporation which is engaged in activities related to contracts traded in the Exchange, whether such employment involves or does not involve any compensation whether periodic or otherwise. The designated clearing bank(s) would be responsible for the activities of all its/their employees and any violation by its employees shall be subject to such action, as the Board may deem fit.

## **Multi Commodity Exchange of India Ltd.**

### **Rules**

#### **1. PREAMBLE**

- a. These Rules shall be known as "The Rules of Multi Commodity Exchange of India Limited, Mumbai" and are for the sake of brevity and convenience, herein referred to as these Rules. or the Rules of the Exchange.
- b. These Rules shall come into force with effect from such date as the Governing Board of Multi Commodity Exchange of India Limited, Mumbai {hereinafter referred to as the Exchange.} and the Forward Markets Commission {hereinafter referred to as FMC or Commission.} may appoint and notify in that behalf.
- c. These Rules shall be in addition to the provisions of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952, the Forward Contracts (Regulation) Rules, 1954 and the Rules and Regulations made thereunder. These Rules shall at all times be read subject to the provisions of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 {hereinafter referred to as FCRA.}, the Forward Contracts (Regulation) Rules, 1954 {hereinafter referred to as FCRR.} as amended from time to time and the Rules, Regulations, Directives, Orders, Guidelines, Norms and Circulars issued by the Government of India and/or FMC thereunder from time to time.
- d. In case of difference between the provisions of any Rules, Regulations or Bye-Laws of the Exchange and the provisions of FCRA or FCRR, the provision of FCRA/FCRR shall prevail, except where the FCRA/FCRR allows the application/enforcement of the Rules, Articles, Bye-Laws or Regulations of the Exchange.

#### **2. DEFINITIONS**

Terms which are used in the Rules of the Exchange are defined as under:

- a. Active Member of the Exchange. means a member of the Exchange, who is not an inactive member of the Exchange.
- b. Approved User. means a person employed or engaged by a member of an Exchange in his/their own exclusive arrangement with the permission of the Exchange for trading in the automated trading system or any other trading system approved by the Exchange.
- c. Articles. means the Articles of Association of the Company.
- d. Associate. in relation to a member of the Exchange, individual, body corporate or firm or any other entity shall include a person:
  - i. who, directly or indirectly, by himself, or in combination with other persons, exercises control over the Member of the Exchange, whether individual, body corporate or firm or holds substantial share of not less than 15 per cent in the capital of such entities, or in respect of whom the broker, individual or body corporate or firm, directly or indirectly, by itself or in combination with other persons, exercise control; or

- ii whose director or partner is also a director or partner of the broker, body corporate or the firm, as the case may be.
- e. Authorised Representative. is a person who represents a Member of the Exchange in respect of his business and is duly approved by the Exchange under these Rules.
- f. Base Capital. means and includes the initial security deposit, additional security deposit, margin money, any other credit amounts, bank guarantee, and other collateral, by whatever name called, specified to be part of the base capital.
- g. Board of Directors. means and includes the 'Board of Directors. or the .Council of Management. or .the Governing Board. or the .Board of Multi Commodity Exchange of India Limited. or .Board., by whatever name called, vested with the general powers of management and superintendence and complete jurisdiction over all members of the Exchange and all matters contained in the various provisions under the Articles, Rules, Bye-Laws and Regulations of the Exchange, and over the commodities or securities or any other instruments and or derivatives thereof, which are traded on the Exchange.
- h. Business Associate. means any person employed or engaged by a member of the Exchange for remuneration or sharing of brokerage or otherwise for the purpose of soliciting business and/or carrying out transactions in the market whether called a dealer, an approved user, an authorised representative, an agent, a remisier, or an employee or by any other name.
- i. Bye-Laws. means the Bye-Laws of the Company made pursuant to the Articles in force for the time being or under or by virtue of any law in force.
- j. Clearing House. means the clearing house operating for clearing and settlement of transactions/contracts in any commodity including derivatives of such contracts, security or instrument and is approved by the Company/Exchange.
- k. Clearing Member. means a trading-cum-clearing member or an institutional clearing member of the Exchange who has the right to clear transactions in contracts that are executed in the trading system of the Exchange.
- l. Company. or .The Company. or .This Company. or .MCX. means MULTI COMMODITY EXCHANGE OF INDIA LIMITED.
- m. Commodity. means any goods or commodity, as defined by or under the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 (hereinafter referred to as FC (R) Act) including securities or instruments representing any such commodity permitted to be traded on the Exchange.
- n. Contract. means a contract for or relating to the purchase and/or sale of a commodity as prescribed by the Exchange and includes all types of forward, futures and other derivative contracts, as may be permitted by FMC for trading.
- o. Control. shall include the right to appoint majority of the directors or to control the management or policy decisions exercisable by a person or persons acting individually or in concert, directly or indirectly, including by virtue of their shareholding or management rights or shareholders agreements or voting agreements or in any other manner p. Director. means the Director for the time being of the Company.
- q. Exchange. means Multi Commodity Exchange of India Limited and the premises and/or the system for executing transactions in ready, forward or futures delivery contracts in commodities that are permitted and/or approved by the Forward Markets Commission.

- r. Executor, or Administrator, in relation to a deceased Member of the Company, means a person who has obtained probate or letter of administration as the case may be, from a Court of competent jurisdiction and shall include holder(s) of succession certificate authorizing the holder(s) thereof to negotiate or transfer the share or shares of the deceased Member of the Company and shall also include the holder of a certificate granted by the Administrator General under Section 31 of the Administrator Generals Act, 1963.
- s. Family Member of a member of the Exchange means, the member's father or mother or spouse or son or sons or unmarried daughter or daughters or daughter-in-law or daughters-in-law or father's brother or brothers or son's or sons, son or sons or brother or brothers or unmarried sister or sisters or brother's or brothers son or sons.
- t. Forward Markets Commission, or Commission, or FMC, shall mean the Forward Markets Commission established by the Government of India in accordance with the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952.
- u. Inactive Member of the Exchange, means a member of the Exchange who has not traded in the Exchange even for a single day in a year.
- v. In writing, or Written, includes handwriting, typewriting, printing, lithography, fax, downloading through computers, e-mail and/or other modes of representing or reproducing words in visible form.
- w. Market Maker, is a class of Member who will be designated as such and be made obligated to provide liquidity in the Exchange in the relevant commodity by giving two way quotes at all times on such terms and conditions as may be prescribed by the Exchange from time to time.
- x. Member of the Exchange, or Exchange Member, means a person, a sole proprietary firm, joint Hindu family, a partnership firm, a company (as defined under the Companies Act), a co-operative society, a body corporate or public sector organisation or statutory corporation or a government department or non-government entity or any other entity admitted as such by the Exchange for trading, clearing or settlement of contracts permitted in the Exchange and shall not mean a shareholder of the Company unless expressly stated. Membership of the Exchange in this context shall not mean or require shareholding in the Company as a pre-condition.
- y. Multiple Trading Membership, means an individual, or a partnership firm or a company (as defined under the Companies Act) or a body corporate or any other entity having either, directly or indirectly, or is in the process of acquiring, control in another entity which is a member of the Exchange of either the same Exchange and/or of any other Exchange/s and shall include:
  - i. An individual member of the Exchange being a member of one Exchange, is also a member of another Exchange, or  
An individual, being a member of one Exchange is also a designated director/nominee of a company/body corporate, which is a member of another Exchange, or
  - iii. An individual, who is a designated director/nominee of a company/body corporate in which there are at least two designated directors/nominees and one of the designated directors/nominees is a member individually of another Exchange, or
  - iv. An individual, being a member of one commodity/stock Exchange or an individual, who is a designated director/nominee of a company/body corporate, which is a member of one Exchange, is a designated partner in any partnership firm of another Exchange.

- z. Non-member Client or Registered Non-member. means a client or non-member client who is registered with the Exchange from time to time under the Bye-Laws.
- aa. Notice Board refers to the Board displayed at the registered office of the Exchange and also the Bulletin Board, Market News and Information corner displayed on the trading system of the Exchange or the News and circulars, notifications, etc. downloaded / broadcast at the trading system of the members.
- ab. Person. includes an individual, partnership firm, body corporate, corporation, joint Hindu family, a co-operative society, association of persons, bank, financial institution, public sector organisation, statutory corporation, a government department or non-government entity or such other person as the Board may decide from time to time.
- ac. 'Place of Business' means an office where a member is conducting a bona fide business for dealing in commodities and the address of which is officially intimated to the Exchange.
- ad. Recognised Exchange. means an Exchange, which is for the time being recognised by the Central Government and/or FMC under the provisions of the FC(R) Act, 1952.
- ae. Register of Members of the Exchange. means the register containing the names and other details of the Members of the Exchange registered with the Exchange under various categories.
- af. Regulations. or .The Regulations. means the Regulations of the Exchange for the time being in force and include Business Rules, code of conduct, circulars, notices and such other Regulations prescribed by the Board of Directors or relevant authority from time to time for the operations of the Exchange and these shall be subject to the provisions of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952.
- ag. Relevant Authority. means the Board or Managing Director or such authority as may be specified by the Board from time to time as relevant for a specified purpose.
- ah. Remisier. means a person, who is engaged by a member of the Exchange primarily to solicit business for the member for trading on the Exchange.
- ai. Rules. refer to the Rules relating in general to the constitution and management of an Exchange and include, its memorandum and articles of association. These Rules shall be subject to the provisions of the FC(R) Act, 1952 and Rules thereunder.
- aj. Securities. include:
- i. Shares, scrips, stocks, bonds, debentures, debenture stock or other marketable securities or instruments of a like nature in or of any incorporated company or other body corporate or otherwise, including futures, options and other derivatives contracts permitted under Law;
  - ii. Government securities;
  - iii. Such other instruments as may be declared by the Central Government to be securities;
  - iv. Rights or interest in securities, derivatives, futures and options and other contracts of such nature; and
  - v. Any other instruments that may be incorporated under the definition of securities in the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 or FC(R) A, 1952.
- ak. Sub-broker. means any person not being a member of the Exchange, who acts on behalf of a broker as an agent or otherwise for assisting the clients in buying, selling or dealing in contracts through such broker.

- al. Trading system means the automated trading system (ATS) of the Exchange or any other system provided by the Exchange, which makes available to the members of the Exchange, by whatever method, quotations in Commodities or any other instruments and disseminates information regarding trades effected, volumes, etc. and such other fortifications as may be placed thereon by the Exchange.

The definitions not covered herein above will be taken from these Rules or Articles or the Bye-Laws of the Exchange for the purpose of interpretation or management of the Exchange, and in case of any discrepancy, the interpretation as may be taken by the Board of the Exchange shall be final and binding on all associated with the Exchange directly or indirectly.

### 3. MANAGEMENT OF THE EXCHANGE

The Board may appoint various Committee(s)/panel, from time to time, for managing the affairs of the Exchange, which will include the following, provided that the Board will have the right to appoint other Committee(s) in addition to the Committees specified below:

Membership Committee, Trading Committees, Clearing House Committee, Arbitration Panel, Vigilance Committee and Other Committees

- a. The Board may every year after every Annual General Meeting constitute Membership Committee, Trading Committee, Clearing House Committee, Arbitration Panel, Vigilance Committee and Other Committees/Panels/Advisory Boards, as it may desire. Constitution, purpose and powers of the Committees/panels shall be decided by the Board from time to time. The members of the Committee will treat all information pertaining to their area of responsibility in complete secrecy.
- b. A member of any Committee who is on the Committee by virtue of being a Member of the Exchange or of the Clearing House shall vacate such office forthwith if he ceases to be a Member of the Exchange and/or member of Clearing House, as the case may be; or upon suspension, expulsion or declaration as defaulter by the Exchange.

Provided that the Board will have the power to terminate the services of a Committee member at any point of time, if it so desire.

- c. The Committees, panels and Advisory Boards shall consist of such number of members as the Board may determine from time to time.
- d. The Board may induct Exchange Members and commodity experts on the Committees, panels and Advisory Boards, in such numbers as may be decided by the Board from time to time.
- e. All members of the Committee, Panels and Advisory Boards shall hold office from the date of their respective appointments till the first meeting of the Board held after the next Annual General Meeting. Provided that, if new members of the Committees are not appointed at the said meeting of the Board, the existing members shall continue until the successors are validly appointed by the Board.
- f. The Committees shall have such responsibilities and powers as may be delegated to it by the Board from time to time which may, inter alia, include the responsibilities and powers to be discharged in accordance with the provisions of the Bye-Laws and Rules.

### 4. FUNCTIONS OF THE MEMBERSHIP COMMITTEE

Major Functions of Membership Committee shall be to recommend admission of new Members of the Exchange as per the Rules and Bye-Laws of the Exchange. The



Committee shall also have the power to recommend to the Board for refusing membership to an applicant, if it is satisfied that in the interest of the Exchange it is expedient to do so. In case of rejection, it shall record its recommendation in writing.

The Committee will select the members based on the terms and conditions of membership as may be specified by the Board for different classes of members from time to time.

## 5. FUNCTIONS OF THE TRADING COMMITTEE

The Trading Committee's functions include:

- a. Review and recommend Rules for automated trading for proper functioning of the trading system and for the selection of, and trading in, approved commodities;
- b. The specification of price limits for each contract month within which any futures contracts in any commodity shall be transacted in the Exchange, the suspension of trading in one or more contracts when pre-set price limits are breached, and the conditions for the relaxation or tightening of price limits along with the new limits when necessary;
- c. The specification of position limits for each contract month within which a futures contract shall be transacted and held by members of the Exchange and clients, the conditions for the relaxation or tightening of position limits along with the new limits when necessary, and the conditions under which exemptions or concessions may be granted to members of the Exchange uniformly or selectively;
- d. Review and recommend risk management systems to ensure that trading takes place in a fair and safe manner;
- e. Recommend Business Rules for clearing and settlement;
- f. Approval of the basis for computation of the settlement price for each clearing day and special settlement rates for settlement of disputes or on days when there is no trading; and
- g. Dealing with emergencies and special situations.

The Board may accept the recommendation made by the Trading Committee if such recommendations are within the jurisdiction of the Trading Committee and in accordance with the Bye-Laws, Rules and Regulations.

## 6. FUNCTIONS OF THE CLEARING HOUSE COMMITTEE

- a. The Clearing House Committee shall recommend the margin structure applicable for each commodity and contracts;
- b. To recommend action in the event of a default by members of the Exchange after examining the desirability of transferring any part or all of the open positions cleared and registered by the clearing house and the desirability of closing out any part or all of the open positions cleared and registered by the clearing house.
- c. To determine losses, damages and penalties resulting from any defaults including delivery defaults, and
- d. To recommend action against defaulting members of the Exchange and the manner of utilisation of the Settlement Guarantee Fund, as per the Rules, Articles and Bye-Laws of the Exchanges.

The Board may normally accept the recommendation made by the Clearing House Committee if such recommendations are within the jurisdiction of the Clearing House Committee and in accordance with the Bye-Laws, Rules and Regulations.

**7. FUNCTIONS OF MEMBERS OF THE ARBITRATION PANEL**

To give arbitration award in cases preferred for arbitration, which shall be between different classes of Members of the Exchange inter-se, and between Members of the Exchange and their clients in terms of the Rules, Articles and Bye-Laws of the Exchange.

**8. FUNCTIONS OF THE VIGILANCE COMMITTEE**

The Vigilance Committee shall be responsible to set out the procedure relating to checks, inspections, enquiries and investigations in order to discover, prevent and monitor, as the case may be, price manipulation, price distortion, trading malpractices and in addition to the same, it shall perform such duties and responsibilities as may be assigned to it by the Board from time to time.

In case the Exchange refers a case to the Vigilance Committee, the Vigilance Committee shall examine the matter and give its finding as soon as practicable to the Board or the relevant authority.

**9. EXECUTIVE COMMITTEE**

The Exchange shall constitute an Executive Committee from amongst its Senior Executives of the Exchange for the day to day management of the Exchange and for the implementation of the provisions of Articles, Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange and for such other matters as may be directed by the Board from time to time.

The Board may also appoint special invitees on this Committee from time to time and for such period, as it may deem necessary.

**10. COMMODITY/IES SPECIFIC ADVISORY BOARD**

The Board may appoint Advisory Board for specific Commodity or group of commodities, which shall consist of experts having experience in such specific commodity or group of commodities and Senior Executives of the Exchange. Such experts may be members of the Exchange or independent professionals having expertise in related field.

Such Advisory Board shall be responsible to recommend the contract specification for such commodities as well as the Rules relating to delivery and settlement in such commodities.

**11. QUORUM FOR COMMITTEES/PANELS/ADVISORY BOARDS**

The quorum for every Committee/Panels/Advisory Boards shall be one-third of the total strength of each Committee or two (2), whichever is higher, except in the case of a sole-member Committee.

**12. MEETINGS OF COMMITTEES AND HOW QUESTIONS DETERMINED**

- a. A Committee may meet and adjourn as it thinks proper.
- b. Questions arising at any meeting of a Committee shall be determined by a majority of votes of the members present; in case of an equality of votes of members present, the Chairman of the Committee shall have a second or casting vote in addition to his vote as a member of the Committee.

### 13. ACTS DONE BY THE BOARD OR COMMITTEES VALID NOTWITHSTANDING DEFECTIVE APPOINTMENT

All acts done by any or a Committee thereof, or by any person acting as a Director or member of a Committee shall notwithstanding that it may be afterwards discovered that there was some defect in the appointment of any one or more of such Directors or of any person acting as aforesaid, or that they or any of them were disqualified, be as valid as if every such Director and such person had been appointed and was qualified to be a Director or Committee member as the case may be.

### 14. BOARD TO FILL VACANCY

The Board shall from time to time fill in any vacancy in the membership of any Committee.

### 15. RULES FOR PROCEEDINGS OF COMMITTEE

Subject to the Rules and provisions contained in these Rules or any Bye-Laws and Regulations of the Exchange, the proceedings of the Committee shall be regulated by the same Rules as proceedings of the meetings of the Board.

### 16. RESOLUTION BY CIRCULATION

Save as otherwise expressly provided in the Act, a resolution shall be as valid and effectual as if it had been passed by the Board or a Committee constituted by the Board, as the case may be, duly called and constituted if a draft thereof in writing is circulated with the necessary papers, if any, to all the Directors or to all the Members of the Committee (including absentee Directors/Members), as the case may be, at the usual address whether in or outside India, and has been approved in writing by a majority of such of them as are entitled to vote on the resolution.

### 17. BOARD'S POWER IN RESPECT OF COMMITTEES

The Board will have absolute power to terminate, dissolve or suspend any Committee panel appointed by the Board. The Board will have absolute power to amend, modify, change, partially accept or fully override recommendations of the Committee. The role of all the Committees will be recommendatory in nature and their decisions will be advisory in nature so as to enable the Board to take appropriate decision.

### 18. COMMITTEES POWER TO SEEK ADVICE

A Committee may decide to take opinion from others including members of the Exchange on any matter connected with the Exchange with prior approval of the Exchange. For this purpose, a Committee will have the power to invite Trading cum clearing members and other independent professionals at a Committee meeting as a special invitee for seeking their advice.

---

## 4. MEMBERSHIP OF THE EXCHANGE

- 19 a The Board may classify the membership of the Exchange in different categories for different commodities, securities or instruments or derivatives thereon permitted to be traded on the Exchange and provide for different rights and privileges for trading, clearing and settlement of contracts in any commodity or group of commodities, securities or instruments or derivatives thereon to the members of different categories. A person desirous of securing the membership of the Exchange may apply for any category of membership, subject to his fulfilling the membership criteria.

- b The membership of the Exchange shall entitle a member of the Exchange to exercise such rights and privileges attached to such membership as he specifically applies for dealing on the Exchange, subject to the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange as applicable from time to time.
- c The provisions of the Articles of Association and the Bye-Laws, Rules and Regulations applying to individuals shall apply mutatis mutandis to firms, banks, other financial institutions and bodies corporate who are registered as a member of the Exchange.
- d A Member of the Exchange shall not assign, mortgage, pledge, hypothecate, or charge his right of membership or any rights or privileges attached thereto, and any such attempt shall not be effective as against the Exchange. The Board shall expel any Member of the Exchange who acts or attempts to act in violation of the provisions of this Rule.
- e The membership rights of the Exchange are transferable subject to the terms and conditions that may be prescribed by the Exchange in this regard from time to time and also subject to prior approval of the Exchange.
- f There shall be different classes of membership of the Exchange along with associated rights and privileges which shall include Trading-cum-clearing members, Institutional clearing member and other classes as may be defined by the Exchange from time to time. The different types of members of the Exchange for the present are as under:
  - a) **Trading-Cum-Clearing Member**  
Trading-cum-clearing member means a person who is admitted by the Exchange as the member of the Exchange conferring a right to trade and clear through the Clearing House of the Exchange as a clearing member and who may be allowed to make deals for himself as well as on behalf of his clients and clear and settle such deals only.
  - b) **Institutional Clearing Member**  
Institutional clearing member means a person who is admitted by the Exchange as a Clearing member of the Exchange and the Clearing House of the Exchange and who shall be allowed to only clear and settle trades on account of Trading-cum-clearing members or Trading Members.
  - c) **Institutional Trading-Cum-Clearing Member**  
Institutional Trading cum Clearing Member means a person who is admitted by the Exchange as a Institutional Trading cum Clearing Member of the Exchange and who shall be allowed to trade on his account and to settle trades done by himself as well as by other Trading cum clearing members or Trading members.
  - d) **Commodity/Complex Specific Trading-cum-Clearing Member**  
Commodity / Complex Specific Trading Cum Clearing member means a person having been admitted by the Board as such, who shall have trading and clearing rights only in respect of specific commodity or group of commodities, while in respect of other commodities he shall not have any trading or clearing rights. Provided that such Commodity / Complex specific Trading cum Clearing Members shall be entitled to upgrade themselves into full fledged membership, consequent upon compliance with such conditions, as may be specified by the Board.
  - e) **Trading Member**  
Trading Member means a person having been admitted by the Board as such, who shall have rights to trade on his own account as well as on account of his clients, but shall have no right to clear and settle such trades himself.

All such trading members must be affiliated with any one of the Institutional Clearing Members or Institutional Trading cum clearing members having clearing rights on the Exchange.

19. g Any person, as may be approved by the Board, fulfilling the following criteria will be eligible to become a Member of the Exchange:
- (i) Compliance with the capital adequacy norms as may be prescribed by the Board for membership of the Exchange, from time to time; and
  - (ii) Compliance with the registration and other provisions as may be prescribed by the Board from time to time.
  - (iii) Payment of such fee, charges, deposits and other monies, as may be specified by the Exchange.
- h. The Board is empowered to prescribe such Rules, requirements and/or criteria for admission as a Member of the Exchange and to alter any such Rules including those specified above.
- i. Every Member of the Exchange shall comply with and be bound by the Articles of Association of the Company and by the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange that may be made in accordance therewith, from time to time, and shall accept as final any decision made by the Board or by the Company in General Meeting or by the Committee approved by the Exchange.
- j. Prospective Members of the Exchange or their authorised representatives shall, during the admission process, if required by the Board, appear personally before the Board or any Committee thereof, for an interview and/or test as may be prescribed.
- k. Membership of the Exchange shall be transferable to any eligible person, body corporate, company, partnership firm, bank, financial institution or such other person, as may be approved by the Board or any Committee thereof. The membership can be surrendered either by resignation from the Membership of the Exchange or transfer of the membership by nomination. In case of resignation, the member of the Exchange shall be entitled to receive back his deposit, if any, after the Exchange and the Clearing House have recovered all outstanding dues from the member who has tendered his resignation, subject to such lock in period as may be specified by the Board. The admission fee paid by the member of the Exchange shall be non-refundable.

#### Conditions Precedent for Eligibility

20. (i) No person shall be eligible to be qualified as a member, if such person is less than 21 years of age;
- (ii) A person, who is not a citizen of India, is eligible to be admitted as a member of the Exchange, if he complies with Laws and Rules applicable to such a person in the country where he is a citizen, besides Laws, Bye-Laws, Rules and Regulations applicable to such a person in India.

#### General Conditions

21. No person shall be eligible to be qualified as a member of the Exchange, if such person
- (i) does not have a minimum net worth as the Governing Board may from time to time determine and consider acceptable;
  - (ii) has been declared/rendered incompetent to enter into contract under any law in force in India
  - (iii) has been adjudged bankrupt or a receiving order in bankruptcy has been made against him or he has been proved to be insolvent even though he has obtained his final discharge;

- (iv) has been convicted of an offence involving moral turpitude;
- (v) has compounded with his creditors unless he has paid 100 paise in a Rupee;
- (vi) has been found to be of unsound mind, by a court of competent jurisdiction;
- (vii) has applied to be adjudicated as an insolvent and the application is pending;
- (viii) has been punished for contravention of any of the provisions of the FC(R) Act or any Rules or Regulations made thereunder or any other applicable Act or any Rules or Regulations made thereunder and a period of two years or any longer period, as may have been specified by FMC in its order, has not elapsed from the date of order of such punishment, and in case such person is sentenced to imprisonment by a competent Court of Law, a period of five years has not elapsed from the date of expiry of sentence;
- (ix) Such other conditions as may be specified by the Board or the Committee thereon from time to time.

#### Membership Application

22. Every person desirous of becoming a Member of the Exchange shall apply to the Exchange for admission as a Member of the Exchange, in the prescribed form which shall be provided by the Exchange at such fee that the Exchange may decide from time to time in the relevant Regulations and the membership shall be subject to compliance of all the Bye-Laws, Rules, and Regulations of the Exchange specified by the Exchange from time to time.

#### Admission and Admission Fee

23. The Board or a Committee appointed and empowered by the Board for the purpose may admit an applicant as a Member of the Exchange provided that he satisfies the conditions set out in these Articles, the Bye-Laws, Rules and Regulations made thereunder. The Board or the Committee as aforesaid may interview and/or test the applicant before admitting him as a Member of the Exchange. In case of rejection of the application for admission to the membership of the Exchange, the reason for such rejection shall be recorded in writing.

Provided that if the membership has been refused by the Committee appointed for the purpose, the applicant shall have the right to appeal to the Board against the decision of the said Committee.

The decision of the Board shall be final and binding on the applicant.

The applicant shall meet the net worth requirement, capital adequacy norms, fees, deposits, etc., as decided by the Board from time to time in the relevant Business Rules.

- a. Subject to the approval and decision of the Board or a Committee appointed and empowered by the Board for the purpose, every person applying for the membership of the Exchange shall pay, along with the membership application, non-refundable admission fee or any other fee/deposit as may be specified by the Board, from time to time. Where, however, a retiring Member of the Exchange or the legal heir(s) of a deceased Member of the Exchange nominate(s) a person eligible for admission as a member of the Exchange under these Rules, to succeed the established business of the retiring or deceased Member of the Exchange who is his father, uncle, brother or son or any other person in the opinion of the Board or a Committee is a close relative, such nominee shall be admitted as a Member of the Exchange provided he is found otherwise qualified, eligible and fit for the membership of the Exchange by the Board or a Committee under these Rules.
- b. A Member of the Exchange on admission shall not be entitled to exercise any of the rights or privileges of membership until he shall have paid in full the non-refundable admission fee and any other fee or deposit as may be decided by the Board, and the

annual subscription for the year of admission for the specific category of membership to which he has sought the admission. Where such member fails to make such payment within such number of days of receipt of the intimation of his admission, as may be decided by the Exchange from time to time, his admission shall be deemed to have been cancelled ab initio and he shall be deemed never to have been admitted as a member of the Exchange and the amount remitted to the Exchange shall be forfeited.

#### Admission Under Misrepresentation

24. The Governing Board may expel a Member of the Exchange, if in its opinion to be recorded in writing, such Member has in or at the time of his application for admission to membership of the Exchange or during the course of the inquiry made by the Governing Board preceding his admission.

- i. made any wilful misrepresentation; or
- ii. suppressed/concealed any material information required of him as to his financial position, including financial liabilities, character and antecedents.
- iii. has directly or indirectly given false particulars or information or made a false declaration.

#### Procedure Subsequent to Admission

25. a. Intimation Letter for Election/Selection: When a new Member of the Exchange is elected/selected, intimation of his election/selection may be sent to him by the Exchange.

b. Certificate of Admission to Membership of the Exchange. On due payment of requisite fees, subscription, deposits including the initial security deposit and such other amounts and requirement as may be prescribed in the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange and by the Board from time to time and on compliance with all the requirements necessary before commencement of trading and/or clearing & settlement activity, a Certificate of Membership, under the common Seal of the Exchange and signed in such manner as the Board may decide from time to time, may be issued to the newly admitted member.

If any such Certificate be lost, destroyed, defaced or worn out, the Board or the Committee appointed and empowered for the purpose may issue a new Certificate provided, however, that such Certificate shall not be granted except upon the return of the worn out or defaced Certificate to the Exchange or upon proof of destruction or loss of the original Certificate and on such indemnity and at such fee as the Board or the relevant authority may require before the issue of any such Duplicate Certificate.

c. Certificate of Membership of the Exchange may be issued to the new member in the form prescribed in these Rules or in such other form as the Governing Board may, from time to time, prescribe together with the intimation of the date from which he shall enjoy the rights and privileges and be subject to all the duties, liabilities and obligations of a Member of the Exchange.

d. Publication of Notice: When a member of the Exchange is admitted and a Certificate of Membership as provided above is issued to the member of the Exchange, notice of such admission shall be published on the notice board of the Exchange or notified by way of broadcast to the members of the Exchange through the automated trading system or any other system of the Exchange.

#### Register of Members:

26. a. The Exchange shall maintain a register and index of Members of the Exchange. In the register of Members of the Exchange, the style, constitution and such other information as may be considered appropriate by the relevant authority may be collected and recorded for the use of the Exchange. In case of any change in these records, the members shall be liable to intimate the Exchange and take permission prior to carrying out such changes.

Further all other details of the Members of the Exchange may be stored on the system in electronic form apart from the hard copies of the details as provided by the Members of the Exchange along with the application form, which shall be stored appropriately.

- b. Every Member of the Exchange shall promptly notify the Exchange in writing about any change in the information provided by the Member of the Exchange at the time of admission or at a later stage to the Exchange. The Exchange shall indicate the changes in respect of which the Member of the Exchange should take prior approval from the Exchange. In case the Member fails to do so, then the Exchange shall charge penalty and/or take further disciplinary action as may be required.

#### Subscription

- 27.a. Every Member of the Exchange shall pay the subscription, fee, deposit or any other charges as may be fixed by the Board, from time to time.
- b. If any Member of the Exchange fails or neglects to pay subscription, fee, deposit or any other levies as required by the Board for a continuous period of six (6) months, the Board may declare such Member of the Exchange as a defaulter within the meaning of these Rules.
- c. Provided that such defaulting Member of the Exchange shall be at liberty to apply for re-admission as a member of the Exchange by complying with the provisions of these Rules as applicable to re-admission of defaulters.

#### Security Deposit

28. a. Provision as to security deposit: The Exchange may prescribe payment of initial security deposit from a Member payable at the time of his admission. A new member of the Exchange shall, not later than such number of days as may be specified by the Exchange, from the date of intimation in writing by the Exchange conveying its decision on admission, provide security deposit of a sum and in such mode(s) as may be decided by the Governing Board from time to time and shall maintain such security deposit with the Exchange at all times.  
  
The Exchange may also decide to bifurcate such security deposit into refundable and non refundable security deposits and may allow trading and exposure limit only on such part of the security deposit, as it may deem fit.
- b. Provision for Additional deposit: The member of the Exchange shall be entitled to provide additional deposits in order to get higher limits to trade and settle.
- c. Form of security deposit: The security deposit to be paid by a member of the Exchange shall be payable in such form, as specified by the Exchange subject to such terms and conditions as the Exchange may from time to time stipulate.
- d. First Charge/Paramount Lien on initial security deposit or Additional deposit: The initial security deposit and additional security deposit provided by a member of the Exchange or designated partner or representative member of the Exchange shall be subject to a first charge and paramount lien on any sum due to the Exchange or to the Clearing House by him or by the partnership of which he is a designated partner or by the company/body corporate in which he is a designated director/nominee or holds a place of profit or has holding in share capital as one of the promoters. Such security deposit and additional base capital shall also be subject to further charge and paramount lien for the purpose of fulfilment of his engagements, obligations and liabilities or of the partnership of which he is a designated partner or of the company/body corporate in which he is a designated director/nominee or holds a place of profit or holds share capital as one of the promoters, arising out of or incidental to any transactions made subject to the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Exchange or anything done in pursuance thereof.



- e. Return of security deposit or additional base capital to Members of the Exchange or Designated Partners: On the termination of his membership of the Exchange, the security deposit and the additional base capital not applied under the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Exchange shall, at the cost of the member of the Exchange or designated partner, be repaid subject to such terms and conditions as may be decided by the Governing Board from time to time and transfer either to him or as directed by him or, in the absence of such direction to his legal heirs/legal representatives after recovering all the dues of the Exchange and the Clearing House.

However, the Exchange shall return back only such amount as may have been collected as a deposit in the form of refundable security deposit or additional deposit for providing trading and clearing limits, subject to settlement of all pending dues and also settlement of all outstanding contracts. Such deposits or contributions, which are collected as non refundable deposits, shall not be refunded.

- f. Suspension on Failure to Maintain security deposit: When a member of the Exchange or designated partner or representative member fails to provide security deposit as and when specified by the Exchange, the Managing Director or such relevant authority shall under deactivation of the trader work station/s suspending his business forthwith. A broadcast message of such deactivation shall immediately be released for information of other members of the Exchange and such deactivation shall continue until further capital is provided by the defaulting member of the Exchange to meet with the requirement of security deposit.
- g. Letter of Declaration: A member of the Exchange or designated partner or representative member providing security deposit under the provisions of the Rules of the Exchange shall sign a letter of declaration and/or other specified documents in the form prescribed in these Rules or in the Regulations.
- h. Nomination Form for Return of security deposit and other Credit Amounts lying with the Exchange: A member of the Exchange may lodge with the Exchange, nomination in the form prescribed for receiving the repayment/return of the security deposit and other credit amounts/collateral lying with the Exchange.

#### Lien of Deposits/Funds

29. a. The security deposit, margin, contribution to settlement guarantee fund and/or any other fund of a Member of the Exchange arising under these Rules, Bye-Laws, and Regulations shall be charged with the due repayment of all debts and obligations of such Member of the Exchange to the Exchange/Company, to other Members of the Exchange; to the Clearing House of the Exchange and to any person arising out of contracts entered into and/or transacted under the Articles of Association, the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange. All such debts and obligations to the Exchange shall rank in priority to all other claims; the debts to other Members of the Exchange shall rank *pari passu* and be entitled to have a charge on the residue thereof, if any, subject to such first charge; after payment thereof, the residue, if any, shall be charged with all dues to any person under any award made in any arbitration proceeding held under the provisions of the Articles, Bye-Laws, Rules and Regulations; and, after the above said appropriations, the residue thereof, if any, shall vest unconditionally with the Exchange.
- b. On the termination of his membership of the Exchange or on death or liquidation of the Member of the Exchange, all deposits, if any, not applied under the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange, shall at the cost of the Member of the Exchange be repaid either to him/it or as directed or in the absence of such direction to the nominees or legal representatives.

## PARTNERSHIPS

## 30. Firms as Members of the Exchange

- a. A partnership firm shall be eligible for admission as a member of the Exchange provided it fulfils the following:
  - i. The firm is duly registered with the Registrar of Firms;
  - ii. The deed of partnership is approved by the Exchange
  - iii. The deed of partnership contains a provision to the effect that the business of the firm shall at all times be carried out so as to comply with the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange, for the time being in force;
  - iv. The partners of the firm are acceptable to the Exchange; and
  - v. The deed of partnership permits individual partners of the firm from carrying on business of commodities trading and/or clearing in their individual capacity or as partners in other firms;
- b. The firm has undertaken to fulfil the following:
  - i. The Exchange shall be informed of any change in the partnership deed or of partners within one (1) month of such change and if any such change is unacceptable to the Exchange, the firm shall upon receipt of such written communication desist from such action and if the firm fails to comply, the Exchange shall have the right to suspend the rights and privileges of such Member of the Exchange, for a period as may be decided by the Board, or expel such Member of the Exchange;
  - ii. The deed of partnership will include such provisions as the Exchange may from time to time require;
  - iii. The firm and its partners have undertaken unconditionally to fulfil any condition or requirement which the Exchange may insist upon for admission and continuance as a Member of the Exchange, from time to time; and
  - iv. No new partner shall be admitted without the prior approval of the Exchange.
- c. No change in the name of an existing partnership shall be effected without prior intimation to the Board and its approval; and if it is so approved, it shall be posted on the notice board of the Exchange.
- d. None of the partners shall assign or in any way encumber his interest in the firm.
- e. No person shall at the same time be a partner in more than one partnership firm carrying on the business of commodities trading and/or clearing.
- f. Notice of every change of partners, upon approval, shall be posted on the notice board of the Exchange.
- g. Upon dissolution of the firm, firm shall cease to be a Member of the Exchange.
- h. The erstwhile partners of a dissolved firm, other than those who are members of the Exchange in their personal capacity, shall have absolutely no right, privilege, entitlement or concession of a Member of the Exchange, or any claim against the Company or the Exchange in connection with his partnership business, by virtue of having been a partner in the erstwhile partnership firm.
- i. Any partnership that violates any of the provisions herein above, after being afforded an opportunity of being heard, shall be liable to be suspended by the Board for such period as may be decided by the Board and/or expelled from the membership of the Exchange.

Partnerships by Members of the Exchange

31. a. A Member of the Exchange desirous of carrying on business in partnership or admitting any person or persons as new partner or partners shall take approval of the Board or any other relevant authority in advance giving the names and particulars of the partners and the name of the partnership firm in the form, if any, prescribed. The existing Membership of the desirous Member of the Exchange shall then be transferred to the Partnership firm on admission of such firm as a Member of the Exchange. All regulatory compliances shall thereafter be in the name of the firm.
- b. Every such application shall be accompanied by such information and a copy of the draft deed of partnership, initially in connection therewith as may be required by the Board or any other relevant authority. Thereupon, after giving permission, the Board or any other relevant authority shall record the partnership. When the partnership is entered into, a signed copy of the deed of partnership, shall be delivered to the Exchange for the purpose of record within one month of its execution.
- c. No change in the name of an existing partnership shall be effected without prior intimation to the Board or any other relevant authority and its approval.
- d. None of the partners shall assign, or in any way encumber, his interest in the firm.
- e. No Member of the Exchange shall at the same time be a partner in more than one such partnership firm.
- f. Notice of the formation of partnership, the names of partners and every change therein shall be posted on the notice Board or any other relevant authority of the Exchange.
- g. When the firm so constituted is dissolved, the firm shall cease to be a Member of the Exchange and thereupon only the original Members of the Exchange holding membership in their individual capacity, and who was / were partner(s) thereof may carry on business in own individual names, but subject to the payment of the admission fee or deposit, if any, that shall be payable by him in accordance with the Bye-Laws, Rules and Regulations in that behalf.
- h. The Members of the Exchange which are partnership firms must communicate to the Exchange in writing under the signatures of all the partners or surviving partners any change in such partnership either by dissolution, retirement, death or reconstitution or otherwise.
- i. A partner of a firm who is not a Member of the Exchange shall have absolutely no right, privilege, entitlement or concession of a Member of the Exchange, or any claim against the Company or the Exchange in connection with his partnership business, by virtue of he/she being a partner in the partnership with a member of the Exchange.

Provided that he shall be jointly and severally responsible for all dues, claims or demands pending, if any, against the partnership firm.

- j. Any notice to the Exchange intimating dissolution of a partnership shall contain a statement as to which partner of the Member of the Exchange undertakes the responsibility of settling all outstanding liabilities, but that shall not deem to absolve the other partner or partners of his or their responsibility from such liabilities.
- k. The Member of the Exchange, who is the partner of any partnership firm, which is a Member of the Exchange, shall be primarily liable and responsible for all dues, claims or demands against the partnership by the Company or the Exchange and also the liabilities of the partnership to the Exchange and its Members of the Exchange.

Provided that the other partners shall also be jointly and severally responsible for all dues, claims or demands pending, if any, against the partnership firm.

- I. Any Member of the Exchange entering into partnership with any person who is not a Member of the Exchange without the previous approval of the Board or any other relevant authority, shall, on proof thereof, before the Board or any other relevant authority and upon a resolution of the Board or any other relevant authority to that effect, be liable to be expelled from the membership of the Exchange. Any partnership and/or Member of the Exchange who is a partner of such partnership that violates any of the provisions herein above, after being afforded an opportunity of being heard, shall be liable to be suspended by the Board or any other relevant authority for such period as may be decided by the Board or any other relevant authority and/or expelled from the membership of the Exchange.

## REGISTER OF PARTNERSHIPS

32. a. The Exchange shall maintain a register of partnerships. In the register of partnerships, there shall be entered the names of partnerships recognized by the Exchange in accordance with these presents and the partners thereof together with their respective addresses, the date of recognition and any changes in the partnerships and names together with the relevant dates.
- b. So long as the name of the firm is included in the register of partnerships, the individual partners thereof shall not carry on the business of clearing, registering and settling any transaction or contract in their individual names.

## CORPORATE MEMBERSHIP

### Bodies corporate as Members of the Exchange

33. a. No company / body corporate shall be eligible for admission as a Member of the Exchange unless:
  - i. The memorandum and articles of association of the company are approved by the Exchange
  - ii. The objects for which the company is established shall include carrying on business in commodities and/or to clear and settle transactions/contracts in commodities
- b. The company has undertaken to fulfil the following:
  - i. The Exchange shall be informed of any appointment or re-appointment of directors within two (2) months of such appointment or re-appointment and if any such director is unacceptable to the Exchange, the company shall upon receipt of such written communication remove/exclude such director within three (3) months and if the company fails to comply, the Exchange shall have the right to suspend the rights and privileges of such Member of the Exchange, for a period as may be decided by the Board of the Exchange, or expel such Member of the Exchange;
  - ii. The list of shareholders along with the shareholding pattern of the company will be furnished to the Exchange, if so desired by the Exchange;
  - iii. The Articles of Association of the company will incorporate such provisions as the Exchange may from time to time require;
  - iv. The company has undertaken unconditionally to fulfil any condition or requirement, which the Exchange may insist upon for admission as a member of the Exchange;
  - v. The business of the company shall at all times be so managed as to comply with the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange as may be applicable from time to time;

- vi A director of a company that is a Member of the Exchange shall not carry on business in commodities trading and clearing, either, as a proprietor, partner of a firm or director of any other company which is a Member of the Exchange, except with the previous approval of the Exchange;
- vii If there is any change in the shareholding pattern of the company, which is not acceptable to the Board of the Exchange, the Board may take such action as it may think appropriate.

In respect of other forms of organisation, the Exchange may decide the eligibility requirement, terms and conditions of the membership of the Exchange.

## BUSINESS NAMES

- 34 Board to approve business names  
The Members of the Exchange desirous of carrying on their business under a particular business or firm or trade name or style shall intimate such name to the Exchange in writing. The Board may refuse to allow a Member of the Exchange to carry on business under a name, which it considers misleading, if such name varies from the name of the body corporate or firm, and in such cases the Member of the Exchange shall be at liberty to choose any other name with the approval of the Board.

## REGISTER OF BUSINESS NAMES

- 35 Trade names register to be kept  
Where any Member of the Exchange has obtained the permission or approval or ratification of the Board to carry on business under a business or trade or firm name, the particulars thereof shall be entered in the register of business names, which shall be open for inspection by Members of the Exchange.

## AUTHORISED REPRESENTATIVES

- 36. a. Appointment of authorised representatives  
Any Member of the Exchange shall be entitled to be represented in respect of his or its business by an authorized representative.

A Member of the Exchange desirous of appointing authorized representative(s) shall apply for the permission of the Board in such form as the Board may from time to time prescribe. The Board shall frame, from time to time, Rules and Regulations for the appointment, operations and cessation of authorized representatives.

- b. Appointment of Remisiers  
A person, who is engaged by a member of the Exchange primarily to solicit commission business in commodities, securities or any other instrument, shall be called a remisier.  
A Member of the Exchange desirous of appointing remisier(s) shall apply for the permission of the Board in such form as the Board may from time to time prescribe. The Board shall frame, from time to time, Rules and Regulations for the appointment, operations and cessation of remisiers.
- c. Appointment of Approved Users  
A member of the Exchange carrying on business on the Exchange shall be entitled to appoint persons who are in his own exclusive employment or are his sub-brokers as approved users with the permission of the Exchange for operating the trader work stations connected with the automated trading system of the Exchange and entering orders in such system/segment on behalf of such member/trading member.

A Member of the Exchange desirous of appointing approved users shall apply for the permission of the Board in such form as the Board may from time to time prescribe. The Board shall frame, from time to time, Rules and Regulations for the appointment, operations and cessation of approved users.

### NUMBER OF TRADER WORKSTATIONS

37. The Governing Board shall determine from time to time the number of Trader Work Stations that may be provided to a member of the Exchange and the number of approved users a member of the Exchange shall be entitled to employ.

### CONSTITUTED ATTORNEYS

38. Power to appoint attorneys as good as Authorised Representatives
- a. A Member of the Exchange may give a power of attorney to any person to carry on or supervise his business in the Exchange or to clear and sign contracts, reports and statements on his behalf in respect of transactions in the Exchange; provided the person so appointed is at least twenty-one years of age, is in all other respects eligible for election as a Member of the Exchange and his appointment is previously approved by the Board.
  - b. Any power of attorney granted by the Member of the Exchange or any change thereof may be intimated by the Exchange by posting a notice of the fact on the notice board of the Exchange.
  - c. A register of constituted attorneys shall be maintained by the Exchange in which shall be entered the names of the constituted attorneys and the names of the appointing Members of the Exchange and any changes thereof, together with the dates on which the authority is granted and/or rescinded, which shall be open for inspection by the Members of the Exchange.
  - d. Nothing contained in these presents shall absolve the Member of the Exchange granting the power of attorney from responsibility for the acts or omissions of his attorney.
  - e. No person shall be entitled to admission to the offices of the Exchange or offices of the Exchange by reason only that he holds a power of attorney from a Member of the Exchange.

### TERMINATION OF MEMBERSHIP

39. Loss of membership
- a. Any Member of the Exchange shall cease to be a Member of the Exchange:
    - i By transfer/nomination
    - ii By death; or
    - iii By dissolution; or
    - iv By expulsion in accordance with the Bye-Laws, Rules and Regulations and also the provisions herein contained; or
  - b.
    - i By being declared as a defaulter in accordance with these presents, the Bye-Laws, Rules and Regulations; or
    - ii he is adjudged bankrupt or a receiving order in bankruptcy is made against him or he is proved to be insolvent;
    - iii he is convicted of an act involving moral turpitude;
    - iv By resignation;
    - v he is declared as lunatic;

- vi Being a company/body corporate, it ceases to maintain or have the characteristics of eligibility under the provisions of the Rules and Articles of the Exchange or is wound up.
- c. i he is declared as bankrupt/insolvent
- d. Notwithstanding anything contained in any other provisions of the Articles, Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange, the expulsion of Members of the Exchange from the membership of the Exchange, whether bodies corporate, partnerships, individuals or such other persons as are admitted as Member of the Exchange, shall be final and conclusive.

#### NOMINATION, TRANSMISSION, SURRENDER AND DECLARATION OF DEFAULTER

40. In case an individual, who is a member of the Exchange in his own name or is the sole proprietor of the membership of the Exchange dies, his legal representatives or the authorised representatives or approved users, if any, on behalf of such deceased shall not continue to carry on any business in the name of membership of the deceased except for the purpose of winding up of the outstanding business of the deceased.

After the death of an individual who is the member of the Exchange in his own name or is the sole proprietor of the membership of the Exchange, his heirs, or his legal representatives may request the Board to transmit the membership of the deceased to his heir who is otherwise eligible for the membership of the Exchange and the Board may in their absolute discretion transmit the membership in the name such heir.

No fresh admission fee shall be charged from the person in whose name the membership is transmitted under this Article.

A member shall also be entitled to surrender his membership. In case of such surrender, the membership so surrendered shall lapse and vest with the Exchange. Such surrender of membership shall be valid, only after approval thereof by the Board of the Exchange and also subject to compliance with such procedure, terms and conditions, as may be laid down by the Exchange. The application for surrender of membership, once filed, is irrevocable and irreversible. After approval by the Board, the erstwhile member shall be entitled to get his refundable security deposit, subject to settlement of all pending dues and claims, if any and also subject to minimum lock in period specified by the Exchange.

#### NOMINATION

Every Member of the Exchange shall be entitled to nominate another person as his successor to the membership of the Exchange subject to the conditions and restrictions set forth hereinafter or in the Regulations of the Exchange.

Where, however, the legal heir(s) of a deceased Member of the Exchange nominate(s) a person eligible for admission as a member of the Exchange under these presents to succeed the established business of the deceased Member of the Exchange, who is his father, uncle, brother or son or such other person who in the opinion of the Board, is a close relative, such nominee shall be admitted as a Member of the Exchange provided he is otherwise qualified and eligible for membership of the Exchange under these presents.

#### a. Forms of Nomination

- i Form for Member of the Exchange nominating during his lifetime: A member of the Exchange may lodge with the Exchange nomination in the form prescribed by the Exchange tendering his resignation from membership of the Exchange. This nomination in favour of a person other than a family member shall be valid if

lodged with the Exchange during the lifetime of the member of the Exchange and shall automatically get revoked, if the member of the Exchange expires before this nomination form is lodged with the Exchange.

- b.
  - ii Form of Nomination in Favour of a Family Member: A member of the Exchange may lodge with the Exchange nomination in the prescribed form, tendering his resignation from membership. This nomination lodged by a member of the Exchange during his lifetime in favour of a family member shall be valid until substituted by a fresh nomination.
  - iii Form for Legal Heirs/Legal Representatives: Legal heirs/legal representatives shall be required to lodge with the Exchange nomination in the prescribed form, exercising right of nomination vested in them in respect of the deceased member of the Exchange.

- c. The Membership of the Exchange shall be transferable on payment of such fee as the Exchange may prescribe from time to time provided that such transfer shall be effected only from the date of the approval by the Board. The Board shall have the power to refuse transfer of membership if in the interest of the Exchange, it is expedient to do so.

- d. The Board shall also be competent to decide other terms and conditions relating to transfer of membership from time to time.

e. **NOTICE OF NOMINATION**

A notice of the proposed nomination shall be posted on the notice board or notified by way of broadcast through the automated trading system of the Exchange. Within 15 calendar days of the posting/notifying, as the case may be, of such notice, any person or any member of the Exchange may file claims against the member of the Exchange in respect of whom the nomination has been made and/or the persons in whose favour the nomination has been made and any claim not so filed, within the said period, shall be rendered liable for summary rejection and may not be considered by the Governing Board.

f. **DUES AND CLAIMS**

The Governing Board shall not approve a nomination unless the nominating Member of the Exchange, and in the case of a deceased member, his legal heirs/legal representatives or the person/s in whose favour the nomination has been made, shall have paid and satisfied in full:

- g. i **DUES OF THE EXCHANGE:** Such subscriptions, debts, fines, fees, charges and other monies due to the Exchange and/or the Clearing House payable by the nominating member of the Exchange or by the legal heirs/legal representatives on behalf of the deceased member of the Exchange;

- ii **LIABILITIES RELATING TO CONTRACTS:** Such debts, liabilities, obligations and claims arising out of any contract made by the nominating or deceased member of the Exchange, subject to the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Exchange, as shall have been admitted by the Governing Board or the Membership Committee and all amounts due or payable by the nominating or deceased member of the Exchange to the Settlement/Trade Guarantee Fund or any other fund of the Exchange.

h. **FRESH NOMINATION**

If a nominee is not eligible under the Rules or Regulations of the Exchange or if a nominee be rejected by the Governing Board, a fresh nomination or nominations may be submitted to the Exchange, until a nominee is admitted as a member of the Exchange.



#### i. INTERVIEW

A candidate for admission shall appear personally before any meeting of the Membership Selection Committee/Governing Board for an interview.

#### RULES FOR NOMINATION

- i The nomination may be made by a member of the Exchange whether before or after his resignation and shall be in such form or forms as the Board may, from time to time, prescribe.
- ii The legal representatives of a deceased Member of the Exchange or his heirs, with the sanction of the Board, may nominate any person eligible under these presents for admission to membership of the Exchange as a candidate for admission in the place of the deceased Member of the Exchange.
- iii A Member of the Exchange who has resigned from membership of the Exchange shall be entitled to exercise the power of nomination hereby conferred only if he had been a member of the Exchange for a period of not less than three (3) years prior to the date of his resignation. Provided further that the requirement as to membership of the Exchange for three (3) years shall not apply to succession by nomination on death of a member of the Exchange.
- iv A Member of the Exchange who intends to resign may also exercise the aforesaid power of nomination, provided that in his letter of nomination, the nominating Member of the Exchange shall also tender his resignation as Member of the Exchange to take effect immediately upon the admission of the nominee as a member of the Exchange.
- v If any person so nominated is found ineligible for admission as a Member of the Exchange under the provisions of these presents or if the Board rejects the application of the nominee for membership of the Exchange, the nominating Member of the Exchange or nominating legal representatives of a deceased Member of the Exchange shall be entitled to make fresh nomination or nominations until his nominee has been admitted as a Member of the Exchange and thereafter he shall not be entitled to make any such nomination.
- vi Where a member of the Exchange makes a nomination before resigning and has tendered his resignation thereafter, and if the application of the nominee for membership of the Exchange is rejected by the Board, the resignation of the nominating Member of the Exchange shall not take effect until his nominee has been admitted as a Member of the Exchange.
- vii The person so nominated by a Member of the Exchange or by his legal representatives shall send in his application for membership of the Exchange in accordance with these presents and the application shall be dealt with on its merits and no nominee shall be entitled to be admitted by reason only of his having been nominated unless he is duly qualified in accordance with these presents.
- viii A person applying for membership of the Exchange with a nomination as aforesaid shall be bound to pay such fee as prescribed in the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange. Provided that, the Board may decline to consider the nomination made by a Member of the Exchange or legal representative of a deceased Member of the Exchange unless all amounts due by the Member of the Exchange or the deceased Member of the Exchange to the Exchange arising out of the contracts cleared and/or transacted by the nominating Member of the Exchange or deceased Member of the Exchange under these presents shall have been paid and satisfied in full; and if not so paid in full within such period as may be notified by the Board, the Board shall be entitled to reject such nomination.

- ix The Board shall recognize the executor or administrator of the estate of the deceased Member of the Exchange as the person entitled to nominate in accordance with these presents; provided that where there is no executor or administrator of the estate of the Member of the Exchange, the Board may recognize the claim of any person to be the heir of the deceased Member of the Exchange for the purpose of making the nomination as aforesaid on such evidence and subject to such conditions as to indemnity and security as the Board may consider necessary.

## DEFAULT

### 41. a. Declaration of Defaulter

A member of the Exchange shall be declared by the relevant authority a defaulter, where the monies, commodities, securities and bank guarantees deposited with the Exchange are not adequate to discharge the member's obligations and liabilities.

A member of the Exchange shall also be declared a defaulter by direction of the Governing Board, or a Committee, or the Managing Director, on the happening of any one or more of the following instances.

- i If he is unable to fulfil his engagements or obligations; or
- ii If there is inadequate balance in his designated bank account and as a consequence an instruction issued by the Exchange for debiting his account towards recovery of pay in dues, margin dues or any other dues fails;
- iii If he admits or discloses his inability to fulfil or discharge his engagements, obligations or liabilities; or
- iv If he fails or is unable to pay within the specified time the damages and the money difference due on a closing out effected against him under the Bye-Laws/Regulations of the of the Exchange; or
- v If he fails to pay any sum due to the Clearing House or to deliver to the Clearing House any commodity or instrument on the due date; or
- vi If he fails to pay/reimburse to the Settlement Guarantee Fund of the Exchange in respect of the amount used from it for the purpose of fulfilling settlement obligations on his behalf; or

- b.
  - i If he fails to pay or deliver such money and / or such commodities and / or instruments arising out of an award given by the Arbitrator under the Arbitration proceedings provided in the Bye-Laws of the Exchange; or
  - ii If he fails to pay or deliver such money and/or such commodities and / or instruments arising out of a transaction executed on the Exchange, provided such obligation is not disputed by the member/trading member; or
  - iii If he fails to pay or deliver to the Exchange or Relevant Authority all monies, delivery commitments and other assets due to a member of the Exchange who has been declared a defaulter within such time as directed by the Managing Director.
  - iv If any Member of the Exchange fails or neglects to pay subscription, security deposit or any other levies as required by the Board for a continuous period of six (6) months.

### c. i. DECLARATION OF DEEMED DEFAULTER

In case of death of a member, if the legal heirs/legal representatives of a deceased member of the Exchange or any other person on his behalf do not or are unable to pay and satisfy his dues, debts, liabilities, obligations and claim as provided in the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Exchange, such deceased member shall be declared a deemed defaulter by direction of the Governing Board, or a Committee, or the Managing Director.

- ii. In case a member does not clear his liability on the Exchange and such liability is more than his available security deposits, margin and other assets available with the Exchange, then the Exchange may declare a person deemed defaulter until the member clears his liabilities. However the Exchange will have the right to declare such deemed defaulter as defaulter any time, as it may decide.

d. **COMPROMISE FORBIDDEN**

A member of the Exchange guilty of accepting from any member of the Exchange anything less than a full and bonafide money payment in settlement of a debt arising out of a transaction in securities shall be suspended for such period as the Governing Board may determine.

e. **POST DECLARATION OF DEFAULTER PROCESS**

On a member of the Exchange being declared a defaulter, a notice to that effect shall be posted forthwith on the notice board of the Exchange.

f. **DEFAULTERS BOOKS AND DOCUMENTS**

When a member of the Exchange has been declared a default, the defaulter shall hand over all his books, documents, papers, assets, cheque books and other documents, as may be specified by the Exchange, to the Relevant Authority.

g. **LIST OF DEBTORS AND DEBTORS**

The defaulter shall file with the Relevant Authority, within such time of the declaration of his default as the Governing Board or the Managing Director may direct, a written statement containing a complete list of his debtors and creditors and the sum owing by and to each of them.

h. **DEFAULTER TO GIVE INFORMATION**

The defaulter shall submit to the Exchange or Relevant Authority such statement of accounts, information and particulars of his affairs as the Relevant Authority may from time to time require and if the Relevant Authority so desires, he shall appear before the Relevant Authority at its meeting in connection with his default.

i. **ASSETS TO VEST IN THE RELEVANT AUTHORITY**

Ipso facto on declaration of a defaulter/deemed defaulter automatically as provided hereinabove, all monies, commodities, securities, bank guarantees lying with the Exchange in respect of a defaulter shall vest with the relevant authority for the benefit and on account of the creditors, who may have a tenable claim and the relevant authority shall deal with such monies, securities or bank guarantees and claims, as provided in the relevant Rules herein and specifically as provided in these Rules.

j. **CONSEQUENCES OF DECLARATION OF DEFAULTER**

- i Cessation of Membership of the Exchange at Once: A member of the Exchange who is declared a defaulter/deemed defaulter shall at once cease to be a Member of the Exchange and as such ceases to enjoy any of the rights and privileges of membership of the Exchange but the rights of his creditors, arising out of or incidental to the transactions, against him shall remain unimpaired as provided herein.

- ii Lapse of Right of Membership of the Exchange: The right of member of the Exchange shall lapse or forfeit to and vest in the Exchange if so facto upon such member of the Exchange being declared a defaulter/deemed defaulter.
- iii Prohibition to Re-admission: No person who was a member of the Exchange and declared a defaulter or expelled by the Exchange shall be readmitted to the membership of the Exchange for a minimum period of five years from the date, he is declared a defaulter/expelled by the Governing Board of the Exchange.  
  
No person who was a member of the Exchange or any other Exchange and who has been declared a defaulter or expelled by the other Exchange shall be admitted as a member of the Exchange.
- iv Right to membership of the Exchange shall lapse and vest in the Exchange immediately after he is declared as a defaulter. On the declaration as defaulter he shall at once cease to be a Member of the Exchange and as such cease to enjoy any of the rights and privileges of membership of the Exchange but the rights of the Exchange and his creditor Members of the Exchange against him shall remain unimpaired.
- v The right of nomination of the interest in the Exchange held by a Member of the Exchange who has been declared a defaulter shall vest with the Exchange and shall be exercised by the Exchange as detailed in these presents.
- vi Auction of rights of the Member of the Exchange declared as defaulter.

k. AUCTION OF RIGHTS OF MEMBERSHIP OF THE EXCHANGE OF DEFAULTER

- i The Exchange shall sell the interests and the membership in the Exchange of the defaulting Member of the Exchange within a reasonable period through auction or such other process as fixed by the Board and nominate to membership of the Exchange in the place of the defaulting Member of the Exchange any person who offers the highest bid, provided such successful bidder is otherwise eligible to become a member of the Exchange as per these presents.
- ii A notice, of the auction/disposal detailing the terms and conditions shall be put up on the notice board of the Exchange at least fourteen (14) clear days before the day fixed for the auction/disposal.
- iii The admission fee payable by the successful bidder shall be used to clear the outstanding dues of the defaulter in accordance with these presents.
- iv The net amount realized by the Exchange in the auction pursuant to these presents shall be charged with the due repayment of all debts and obligations of such defaulting Member of the Exchange to the Exchange/Company, to other Members of the Exchange, and to any person arising out of contracts entered into and/or transacted under these presents, the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange. All such debts and obligations to the Exchange shall rank in priority to all other claims; the debts to other Members of the Exchange shall rank *pari passu* and be entitled to have a charge on the residue thereof, if any, subject to such first charge; after payment thereof, the residue, if any, shall be charged with all dues to any person under any award made in any arbitration proceeding held under the provisions of these presents, Bye-Laws, Rules and Regulations; and, after the above said appropriations, the residue thereof, if any, shall vest unconditionally with the Exchange.

- v In the case of default by a partnership firm, the individual Memberships of the Exchange, if any, of the partners of the defaulting firm shall also lapse and the provisions of defaulters shall apply to the interest of all the Members of the Exchange who are partners of the defaulting firm.

I. RE-ADMISSION OF DEFAULTERS

- i The Board may, upon an application by the defaulter for re-admission, re-admit a defaulter to the membership of the Exchange, at any time before any action pursuant to these presents is initiated/effectuated by the Board, subject to the provisions contained in the Articles, Bye-Laws, Rules and Regulations.
- ii The Board shall cause a notice of every such application to be posted on the notice board of the Exchange for at least fourteen (14) days prior to such re-admission.
- iii Any person intending to object to the re-admission of the defaulter shall communicate the grounds of his objection to the Board within fourteen (14) days from the date of posting of the notice of the application.

The Board shall not make public the grounds of objection, which shall be confidential.

- iv Upon an application for re-admission by a defaulter, the Board or Relevant Authority shall investigate his conduct and accounts and no further proceedings shall be taken by the Board with regard to his readmission until the report of the Relevant Authority shall have been submitted together with a statement as to the defaulter's estate signed by himself.
- v The Board may re-admit only such defaulter who in its opinion:
1. Has defaulted owing to the default of principals whom he might have reasonably expected to be good for their commitments;
  2. Has not been guilty of bad faith or breach of the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange;
  3. Has kept his business within a reasonable proportion of his means or resources; and
  4. Has been irreproachable in his general conduct.
- vi A defaulter shall not be eligible for re-admission unless he had made out of his own resources, a bona fide money payment of the amount of loss, dues and other arrears in the manner and to the extent, as may be prescribed by the Board and to its satisfaction.
- vii Any defaulter so re-admitted shall not be required to pay the admission fee as prescribed in these presents provided the Board has not nominated any other person in exercise of its rights to nominate a successor to the defaulting Member of the Exchange. But if such nomination has been made and the nominee admitted to the membership of the Exchange, then the defaulter shall be re-admitted only on meeting all the admission criteria and payment of a fresh admission fee as may be prescribed in these presents.
- viii Surrender of Names of Clients and Books - a Condition of Eligibility A defaulter shall not be eligible for re-admission if he fails to give the names of any clients indebted to him or if he fails to deliver to the Exchange / Relevant Authority soon as he is so required to do, his original books and accounts and all other papers, vouchers, documents and records and any information, explanations and statements he is called upon to submit.
- ix Full Payment - a Condition of Eligibility A defaulter shall not be eligible for re-admission unless, within such time as may be specified by the Governing Board, he has made full payment of all amounts payable by him to the Exchange, to the Clearing House/Clearing Corporation or to the

Settlement/Guarantee Fund and also of all amounts payable by him to all other creditors (whether they be members of the Exchange or not) arising out of, or in connection with and/or incidental to the contracts made subject to the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Exchange for which the decision of the Exchange or Relevant Authority shall be final and binding; provided that where a claim of a creditor other than the Exchange, the Clearing House or the Settlement/Guarantee Fund is the subject matter of an arbitration proceeding under the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Exchange which is pending, the Governing Board may, in its discretion, consider the defaulter to be eligible for re-admission if he deposits with the Exchange a sum equal to the amount of such disputed claim. The sum so deposited shall be paid to the claimant to the extent of which the arbitration award is in favour of the claimant and the balance shall be refunded to the defaulter.

- x Defaulter When not to be Re-admitted A defaulter shall not be readmitted if his default has been contributed to by reckless dealings on his own account or if his conduct has been marked by indiscretion and by the absence of reasonable caution.

#### 42. APPORTIONMENT OF CONSIDERATION REALISED/OTHER REALISED OF RECEIVABLES

The consideration received against disposal of the right of membership right vesting in the Exchange shall be merged with the security deposit and any other securities/monies lying to the credit of the member of the Exchange prior to declaration of a defaulter/deemed defaulter, together with any realisation that may have been made by the Relevant Authority, and shall be applied to the following purposes and in the following order of priority:

- a. Dues of the Exchange: First - payment of subscriptions, debts, fines, fees, charges and other moneys including interest on such dues to the Exchange.
- b. Dues of the Exchange/Clearing House: Second - payment of dues, pay in liabilities, fines, charges and other moneys due to the Clearing House and Settlement Guarantee Fund including interest on such dues by the member prior to or in respect of his declaration as a defaulter/deemed defaulter and also liabilities arising out of his declaration as a defaulter / deemed defaulter like loss arising out of closing out of outstanding contracts.
- b. Liabilities Relating to Contracts: Third - payment of such debts, liabilities, obligations and claims arising out of any contract made by such member with other members of the Exchange, prior to declaration of defaulter/deemed defaulter only in respect of transactions done on the Exchange, subject to the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Exchange, as shall have been admitted by the Relevant Authority. If the amount available be insufficient to pay and satisfy all such debts, liabilities, obligations and claims in full, they shall be paid and satisfied pro rata.

Provided that under this class only such claims of the members will be entertained which pertain to contracts made as per Bye-Laws and Rules of the Exchange. All contracts pertaining to loan or financing or personal adjustment/accommodation nature or any such transactions will be rejected altogether.

- c. Balance: Fourth claims pertaining to the clients of the defaulter member, provided they pertain to valid legal transactions entered into at the Exchange. . If the amount available be insufficient to pay and satisfy all such debts, liabilities, obligations and claims in full, they shall be paid and satisfied pro rata. Fifth . payment of the dues, if any, pertaining to the Government . Central and State, Income Tax, Stamps, Custom or other statutory authorities. Sixth - payment of the dues, if any, to meet with any claims, which are found to be genuine and admitted by the Exchange/Relevant Authority, not strictly arising on account of a transaction on the Exchange but incidental to such transaction. Seventh . The balance amount, if any, remaining after satisfying all the above claims in full, will be appropriated and transferred to the Settlement Guarantee Fund.

Liability of Member of the Exchange for the acts and omissions of his authorized representative etc. A Member of the Exchange shall be fully responsible for the acts and omissions of his partnership firm and of his partners, attorneys, authorized representatives, sub brokers, approved users, remisiers and employees, by whatever name called. If any such act or omission be held by the Board to be done by any such representative, which if done or omitted to be done by the Member of the Exchange would subject him to any of the penalties as provided in these presents, Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange, then such Member of the Exchange shall be liable thereof to the same penalty to the same extent as if such act or omission had been done or omitted to be done by him personally.

#### 43. POWER OF THE BOARD TO DEFINE THE GROUNDS OF SUSPENSION/EXPULSION

- a. The Board or relevant authority may, subject to the provisions of the FC (R) A and the Rules framed thereunder from time to time, make Bye-Laws, Rules and Regulations for defining the conduct or acts or omissions which renders a Member of the Exchange, liable to expulsion, suspension, fine or withdrawal or suspension of rights and privileges of membership of the Exchange and other consequences.
- b. If any Member of the Exchange is guilty of such conduct or act or omission that under the aforesaid Bye-Laws, Rules and Regulations made in that behalf render him liable to suspension, expulsion or other consequences, the Board or the relevant authority shall suspend, expel or impose other consequences as the Board or the relevant authority may deem fit.
- c. In exercising the said powers, the Board or the relevant authority shall observe and follow the procedure respectively set out in that behalf in the aforesaid Bye-Laws, Rules and Regulations.

#### 44. GENERAL GROUNDS FOR SUSPENSION/EXPULSION

- a. The Board may expel or suspend or fine and/or censure and/or warn and/or withdraw any of the membership rights of a Member of the Exchange if he be guilty of contravention, non compliance, disobedience, disregard or evasion of any of the presents herein, Bye-Laws, Rules and Regulations of the Exchange or of any of the resolutions, orders, notices, directions or decisions or rulings of the Exchange or the Board or any Committee or officer of the Exchange authorized in that behalf, or of any conduct, proceeding or method of business which the Board of Directors in accordance with these presents, Bye-Laws, Rules and Regulations in force from time to time deems dishonourable, disgraceful or unbecoming of a Member of the Exchange or inconsistent with just and equitable principles of trade or detrimental to the interest, good name or welfare of the Exchange or prejudicial or subversive to its objects and purposes.
- b. The Board may expel or suspend and/or fine and/or censure and/or warn a Member of the Exchange, authorized representative, agent, or employee for any conduct, act or omission, which if done or omitted to be done by the Member of the Exchange, would subject him to the same penalties.

Provided that the Board, when it has found a Member of the Exchange guilty of such conduct or acts as would entitle the Board to expel him may, at its discretion, instead of expelling, suspend him from all or any of the rights and privileges of membership of the Exchange for such period as the Board may deem fit or until the Member of the Exchange has carried out or performed any lawful condition imposed by the Board in that behalf.

#### 45. OPPORTUNITY OF BEING HEARD, MANDATORY

No resolution of the Board expelling or suspending a Member of the Exchange shall be passed or voted upon until and unless the Member of the Exchange has been given an

opportunity to explain the charges against him. Such Member of the Exchange may appear at such meeting or state his case in writing addressed to the Exchange.

#### 46. EXPULSION OF A MEMBER OF THE EXCHANGE

In addition to the grounds mentioned elsewhere in these presents, the Board may expel any Member of the Exchange from the membership of the Exchange in the following cases:

- a. Where a Member of the Exchange fails or has failed to carry out any award made in arbitration proceedings held by the Exchange, or held under provisions of these presents, or under the Bye-Laws, Rules and Regulations framed under any power conferred under these presents, within twenty-one (21) days of the communication of the award or such further period as the Board may extend on the written application of the party;
- b. Where a Member of the Exchange has refused to submit a dispute to arbitration, which by the provisions of these presents, is required to be submitted to arbitration and institutes any suit or legal proceeding in contravention of the provisions of these presents.

#### 47. FORFEITED OR LAPSED RIGHT OF MEMBERSHIP

A right of membership of a Member of the Exchange shall lapse or shall be liable to be forfeited or vest in the Exchange ipso facto upon such member being declared a defaulter/deemed defaulter or expelled under the Rules, Bye-Laws or Regulations of the Exchange for the time being in force, and it shall belong absolutely to the Exchange free of all rights, claims or interest of such member of the Exchange or any person or authority claiming through or against such member/trading member, and the Governing Board shall be entitled to deal with or dispose off such right of membership, as it may think fit.

Explanation: In case where a member of the Exchange had obligations, engagements or dues outstanding and such member of the Exchange expires before his fulfilment to the Exchange/Clearing House /Settlement Guarantee Fund, such member of the Exchange shall be declared a deemed defaulter by the Governing Board, if the legal heirs or legal representatives of the deceased member of the Exchange fail to fulfil such obligations, engagements or dues as per the stipulated and pre-notified schedule. As a result, the same consequences shall follow as in case of declaration of a defaulter.

#### 48. EXPELLED MEMBER OF THE EXCHANGE NOT TO BE RE-ADMITTED

A member of the Exchange, who has been expelled by the Governing Board or the relevant authority, shall not be re-admitted under any circumstances unless expelled for non-compliance of continued requirements for membership of the Exchange.

#### 49. ATTACHMENT ORDER AGAINST ANY MEMBER OF THE EXCHANGE BY COURT, ETC. AND THE CONSEQUENCES

Where any security deposit and/or other payments made by any Member of the Exchange with the Exchange under this Article or any Rule, Bye-law or Regulation, has been attached by an order of any Court or on behalf of any Income Tax authority, Revenue, Office, or by any authority or officer of the Government under any law, for the time in force and if the Member of the Exchange whose deposit and/or other payments has been so attached or encumbered fails to have such attachment cancelled or removed within three (3) days of a notice by the Exchange, notifying him of the service on the Exchange of such order of attachment and calling upon the Member of the Exchange to have the said attachment removed or cancelled, the Board or the relevant authority shall suspend the said Member of the Exchange provided that any Member of the Exchange whose deposit as aforesaid has been attached in the



ed True [manner aforesaid pays into the hands of the Exchange within the such period as may be specified by the relevant authority a sum equal to the amount so attached, the Board or the relevant authority shall not exercise its powers to suspend him under this clause so long as the said additional deposit so made is free of any attachment. The provisions of this clause shall apply to any attachment against the said additional deposit made in the like manner as to the original payment and/or security deposit.

#### 50. MEMBERS OF THE EXCHANGE REQUIRED TO MAKE PERSONAL APPEARANCE

A Member of the Exchange shall appear and testify before and cause his partners, authorized representatives, and employees to appear and testify before the Board of Directors or the Managing Director or before a Committee or officer of the Exchange authorized in that behalf and shall produce and cause to be produced before the Board of Directors, or the Managing Director or before a Committee or officer of the Exchange authorized in that behalf such books correspondence, documents, papers and records or any part thereof which may be in his or their possession and which may be deemed relevant or material to any matter under inquiry or investigation or which the Board of Directors or the relevant authority in its absolute discretion deems necessary in the interest of just and equitable principles of trade or in public interest and welfare of the Exchange and the Members of the Exchange.

#### 51. APPOINTMENT OF LEGAL COUNSEL TO DEFEND PROCEEDINGS NOT ALLOWED

Members of the Exchange shall not have the right to be represented by professional counsel or advocate or attorney or other authorized representative in any investigation, proceeding or hearing before the Board or any Committee.

#### 52. FAILURE TO PAY FINE ATTRACTS SUSPENSION/EXPULSION

If a Member of the Exchange fails to pay any fine or penalty imposed upon him within fourteen (14) days after notice in writing has been served upon him by the Exchange, he may be suspended by the Board or the relevant authority until he makes payment, and if within a further period of thirty (30) days he fails to make such payment, he may be expelled by the Board.

#### 53. BOARD'S DISCRETION IN LIEU OF SUSPENSION/EXPULSION

- a. The Board or the relevant authority in its absolute discretion may in any case suspend a Member of the Exchange in lieu of the expulsion warranted or may withdraw one or any of the membership rights or impose a fine in lieu of suspension or expulsion warranted and may direct that the guilty Member of the Exchange be censured or warned or may reduce or remit any such penalty on such terms and conditions as it deems fair and equitable.
- b. The Board or the relevant authority may of its own motion or on appeal by the Member of the Exchange concerned reconsider and may rescind, revoke or modify its resolution withdrawing all or any of the membership rights or fining, censuring or warning any Member of the Exchange. In a like manner the Board or the relevant authority may rescind, revoke or modify its resolution suspending any Member of the Exchange.

Provided that where any expulsion, suspension or other penalty as aforesaid is imposed in accordance with the directions of the Commission, Government or other authority issued in exercise of any powers conferred on them by the Act or the Rules framed thereunder, then the Board or the relevant authority shall not exercise the power to rescind or revoke or modify the same, except with the previous sanction of the authorities concerned.

#### 54. EFFECT OF SUSPENSION OF MEMBER OF THE EXCHANGE

The suspension of a Member of the Exchange shall have the following consequences:

- a. The suspended Member of the Exchange shall, during the term of his suspension, be deprived of and excluded from all the rights and privileges of membership of the Exchange but he may be proceeded against by the Board or the relevant authority for any offence committed by him either before or after his suspension and the Board shall not be debarred from taking cognisance of and adjudicating on or dealing with any claim made against him under these presents, Bye-Laws, Rules and Regulations;
- b. The suspension shall not affect the rights of the Exchange and/or other Members of the Exchange who are creditors of the suspended Member of the Exchange;
- c. The suspension shall create a vacancy in any office or position held by the suspended Member of the Exchange;
- d. The suspended Member of the Exchange shall be bound to fulfil contracts outstanding at the time of his suspension; and
- e. The suspended Member of the Exchange shall not, during the term of his suspension, clear and register any contracts at the Exchange, provided that he may with the permission of the Board close out through other Members of the Exchange the transactions outstanding at the time of his suspension.

#### 55. EFFECT OF EXPULSION OF A MEMBER OF THE EXCHANGE

The expulsion of a Member of the Exchange shall have the following consequences:

- a. The expelled Member of the Exchange shall forfeit to the Exchange his rights of membership of the Exchange and all his rights and privileges as a Member of the Exchange including any right to the use of or any claim upon or any interest in any property or funds with the Exchange including guarantee fund; but any liability of any such Member of the Exchange to the Exchange shall continue and remain unaffected by his expulsion;
- b. The right of nomination shall vest in the Exchange/Board and shall not be exercised by the expelled Member of the Exchange;
- c. The expulsion shall create a vacancy in any office or position held by the expelled Member of the Exchange;
- d. The expulsion shall not affect the rights of the Exchange and Members of the Exchange who are creditors of the expelled Member of the Exchange; and
- e. The expelled Member of the Exchange shall be bound to fulfil transactions outstanding at the time of his expulsion and he may with the permission of the Board or the relevant authority close such outstanding transactions with or through another Member of the Exchange.

## 56. BOARD TO NOTIFY SUSPENSION, EXPULSION AND DEFAULT OF A MEMBER OF THE EXCHANGE

Notice shall be given to the Member of the Exchange concerned and to the members of the Exchange in general, by a notice on the notice boards of the Exchange or on the trading system, Exchange of the expulsion or suspension of or of the suspension of business by a Member of the Exchange or of any other penalty imposed upon him or his partners, attorneys, agents, authorized representatives or other employees. The Board or the relevant authority may in its absolute discretion and in such manner as it thinks fit notify or cause to be notified to the members of the Exchange and Members of the Exchange or to the public that any person who is named in such notification has been expelled, suspended, penalised, or declared a defaulter or has suspended his business or ceased to be a Member of the Exchange. No action or other proceedings shall in any circumstances be maintainable by such person against the Exchange or the Board or the relevant authority or any member of the Board or any officer or employee of the Exchange for the publication or circulation of such notification.

For Multi Commodity Exchange of India Limited  
Company Secy.

प्रबन्धक, भारत सरकार मुद्रणालय, फरीदाबाद द्वारा मुद्रित  
एवं प्रकाशन नियंत्रक, दिल्ली द्वारा प्रकाशित, 2006

PRINTED BY THE MANAGER, GOVERNMENT OF INDIA PRESS, FARIDABAD AND  
PUBLISHED BY THE CONTROLLER OF PUBLICATIONS, DELHI, 2006